

รายงานประจำปี
Annual
Report
2554



SAHACOGEN

CLEAN ENERGY FOR COMMUNITIES



สารบัญ

CONTENTS

- 2 คณะกรรมการ
3 Sahacogen's Board of Directors
- 4 สารจากประธานกรรมการ
90 Message from the Chairman
- 5 รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ
91 Report of the Audit Committee
- 6 รายงานคณะกรรมการสรรหาและ
กำหนดค่าตอบแทน
92 Report of the Nominating and
Remuneration Committee
- 7 ข้อมูลทั่วไป
93 General Information
- 8 ข้อมูลอื่นๆ และสัดส่วนการถือหุ้น
ในบริษัทย่อย
94 Supplementary Information and
Shareholding in Subsidiaries
- 9 ลักษณะการประกอบธุรกิจ
95 Nature of Business
- 10 ผลการดำเนินงานและโครงสร้างรายได้
97 Performance Review and Revenue Structure
- 12 โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
99 Shareholders and Management Structure
- 19 รายการระหว่างกัน
107 Transaction with Related Companies
- 22 ปัจจัยความเสี่ยงและการบริหารความเสี่ยง
109 Risk Factors and Management
- 24 การกำกับดูแลกิจการ
111 Corporate Governance
- 41 สรุปผลประกอบการและฐานะทางการเงิน
130 Performance Summary and Financial Highlights
- 42 ตารางอัตราส่วนทางการเงิน
131 Financial Ratio Table
- 43 บทวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
132 Analysis of Financial Status and Operating Result
- 45 รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน
134 Report on the Board of Directors' Responsibility
on Financial Statements
- 46 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี
135 Auditor Fees of the Auditor
- 47 รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงิน
136 Report of Independent Auditor and Financial Statements
- 77 ประวัติกรรมการ
169 Board of Directors Information
- 84 ธุรกิจกับความรับผิดชอบต่อสังคม
176 Business and Corporate Social Responsibilities



สหโคเจน มุ่งมั่นพัฒนาพลังงานสะอาด สู่วิถีชุมชนไทย

[วิสัยทัศน์]

“ เราจะเป็นผู้นำในกลุ่มผู้ผลิตพลังงานขนาดเล็ก และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง โดยการพัฒนาองค์กรอย่างต่อเนื่องและยั่งยืนเพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุดแก่ผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย ”

[พันธกิจ]

- ❖ ผลิตและจำหน่ายพลังงานที่มีคุณภาพสูง และมั่นคง เพื่อตอบสนองความต้องการและสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้แก่ลูกค้า
- ❖ พัฒนาศักยภาพอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มศักยภาพขององค์กร
- ❖ บริหารงานภายใต้ระบบธรรมาภิบาล ด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม คู่ค้า และพนักงาน
- ❖ ดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ และประสิทธิผลโดยคำนึงถึงความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสิ่งแวดล้อม



[VISION]

“ We will be a leading producer of small power and related businesses with the continuous and sustainable developments to the satisfaction of stakeholders. ”

[MISSION]

- ❖ To produce and distribute high quality and reliable energy to meet the requirements and satisfactions of customers
- ❖ To enhance capability and potentiality by continually development
- ❖ To earnestly respond to social, partners, and employees by management in compliance with the good governance
- ❖ To efficiently and effectively operate with the awareness of safety, occupational health and environment



คณะกรรมการ THE BOARD OF DIRECTOR



นายบุญเกียรติ โชควัฒนา
ประธานกรรมการ
Mr. Boonkiet Chokwatana
Chairman



พลเรือเอก อนูชิต เกษะนันท์
ประธานที่ปรึกษาคณะกรรมการ
Admiral Anuchit Bekanan
Chairman of Advisory Committee



นายบุญยสิทธิ์ โชควัฒนา
กรรมการ
Mr. Boonsithi Chokwatana
Director



นายบุญฤทธิ์ มหามนต์รี
กรรมการอิสระ
Mr. Boonyarith Mahamontri
Independent Director



นายสันติ วิลาสักดานนท์
กรรมการ
Mr. Santi Vilassakdanont
Director



นายวิโรจน์ ธีรวัฒนาวาทิ
กรรมการผู้จัดการและกรรมการบริหาร
Mr. Viroj Theeravatvatee
Managing Director and Executive Director



นายทนง ศรีจิตร
กรรมการและกรรมการบริหาร
Mr. Tanong Srichit
Director and Executive Director



นายธีระศักดิ์ วิจิตเสรษฐ์
กรรมการและประธานกรรมการบริหาร
Mr. Thirasak Vikitset
Director and Chairman of Executive Director



นายพนพร พงษ์เวช
กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ
Mr. Nophorn Bhongsvej
Independent Director and Chairman of Audit Committee



นายสุจริต ปัจฉิมนันทน์
กรรมการและกรรมการบริหาร
Mr. Sujarit Patchimnunt
Director and Executive Director



พลตำรวจเอก สมชาย ประภัสสภักดี
กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
Pol. Gen. Somchai Prabhasabhakdi
Independent Director and Audit Committee



นายอัถกกร กลั่นความดี
กรรมการและกรรมการบริหาร
Mr. Atthakorn Glankwamdee
Director and Executive Director



นายอมร อัศวานันท์
กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
Mr. Amorn Asvanunt
Independent Director and Audit Committee



นายสุรงค์ องค์กรโฆสิต
กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
Mr. Surong Ongkosit
Independent Director and Audit Committee



สารจากประธานกรรมการ

แม้ว่าเศรษฐกิจโลกจะมีสัญญาณชะลอตัวตามภาวะความผันผวนในตลาดเงินจากปัญหาหนี้ภาครัฐในสหรัฐอเมริกาและยุโรปโซน กอปรกับวิกฤติอุทกภัยในหลายพื้นที่ ส่งผลกระทบต่ออัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทยและทั่วโลก แต่อย่างไรก็ตาม ธุรกิจยังคงต้องก้าวเดินและฟื้นฟูช่วยเหลือซึ่งกันและกันต่อไป ตามนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลที่เน้นการขับเคลื่อนการเติบโตของเศรษฐกิจ (PRO-GROWTH POLICY) โดยเฉพาะโครงการลงทุนต่างๆ สนับสนุนให้การลงทุนภาคเอกชนเพิ่มขึ้นตามภาวะและด้วยวิสัยทัศน์ ในการดำเนินธุรกิจการผลิตพลังงานที่มีคุณภาพ บริการเป็นเลิศ ใส่ใจสิ่งแวดล้อม ส่งผลทำให้บริษัทฯ สามารถทำรายได้รวม 3,515 ล้านบาท กำไรสุทธิ 252 ล้านบาท

ด้วยความตระหนักถึงการดำเนินงานธุรกิจที่ยั่งยืน โดยอยู่บนพื้นฐานของความสมดุลใน 3 ด้าน คือ เศรษฐกิจ สังคมและสิ่งแวดล้อม คำนึงถึงความรับผิดชอบต่อสังคมและการดูแลรักษาสิ่งแวดล้อมด้วยจิตอาสาควบคู่ไปกับการสร้างผลกำไร ซึ่งจะเป็นความยั่งยืนอย่างแท้จริงในยุคปัจจุบันนี้ บริษัทฯ จึงเร่งผลักดันในการนำพลังงานทดแทนโดยผลิตกระแสไฟฟ้าเชิงพาณิชย์จากเชื้อเพลิงชีวมวลได้ในเดือนมีนาคม 2554 ซึ่งเป็นการผลิตกระแสไฟฟ้าแบบครบวงจร เริ่มตั้งแต่การพัฒนาสายพันธุ์กล้าไม้ จนกระทั่งการแปรรูปเป็นชิ้นไม้สับ (Wood Chip) เพื่อสร้างแหล่งผลิตเชื้อเพลิง เพิ่มพื้นที่สีเขียวให้กับสิ่งแวดล้อม และเสริมสร้างรายได้ให้ชุมชนในพื้นที่จากการเกษตรอุตสาหกรรมท้องถิ่นได้เป็นอย่างดีอีกด้วย

คณะกรรมการบริษัทฯ ขอขอบคุณท่านผู้ถือหุ้น ลูกค้า คู่ค้า ชุมชนที่ตั้งกิจการของบริษัท ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องหน่วยงานต่างๆ ทั้งภาครัฐและเอกชน รวมถึงคณะผู้บริหารและพนักงานที่ให้ความร่วมมือสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัทด้วยดีเสมอมา

นายบุญเกียรติ โชควัฒนา
ประธานกรรมการ

รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ



คณะกรรมการตรวจสอบบริษัทสหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วย

- | | |
|---------------------|---------------|
| 1) นายณพพร | พงษ์เวช |
| 2) พลตำรวจเอก สมชาย | ประภัสร์ภักดี |
| 3) นายอมร | อัศวานันท์ |
| 4) นายสุรงค์ | องค์โมษิต |

คณะกรรมการตรวจสอบปฏิบัติภายใต้กฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2552 โดยมีบริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด ปฏิบัติหน้าที่ตรวจสอบภายในตามแผนงานการตรวจสอบประจำปี ซึ่งคณะกรรมการการตรวจสอบได้ร่วมพิจารณาและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทก่อนหน้าแล้ว แผนการตรวจสอบครอบคลุมทุกขั้นตอนการปฏิบัติงานของบริษัททั้งในด้านขบวนการผลิตและฝ่ายสนับสนุนด้านบัญชี บุคคลและธุรการ ผู้ตรวจสอบภายในเป็นผู้จัดทำรายงานของการตรวจสอบตามแผนงานทุกๆ ไตรมาส หลังจากการที่ได้ร่วมประชุมพิจารณาฝ่ายจัดการ ก่อนนำเสนอคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อพิจารณาและรายงานให้กับคณะกรรมการบริษัทต่อไป รายงานของการตรวจสอบประกอบไปด้วยผลของการตรวจสอบ ข้อเสนอแนะในการแก้ไขและปรับปรุง และคะแนนถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของทุกขั้นตอนการตรวจสอบ ซึ่งผลคะแนนนี้อยู่ในระดับ “above acceptable” ตลอดมา คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าฝ่ายจัดการได้ให้ความสำคัญต่อรายงานของผู้ตรวจสอบภายในและให้ความร่วมมือเป็นอย่างดีในการดำเนินการแก้ไขและปรับปรุง ตามแนวทางที่ได้หารือร่วมกันทุกๆ ไตรมาส

คณะกรรมการตรวจสอบให้ความสำคัญกับรายการเกี่ยวโยงกันเป็นพิเศษ ทั้งรายการเดิมและรายการใหม่ และได้รายงานให้คณะกรรมการบริษัททราบว่ารายการเกี่ยวโยงกันเป็นตามเงื่อนไขการค้าปกติ เอื้อประโยชน์ต่อบริษัทและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ระเบียบและข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นอกจากนี้ บริษัทมิได้มีข้อพิพาทกับบุคคลภายในและภายนอกและไม่มีคดีความในการฟ้องร้องในรอบปีที่ผ่านมา

คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานงบการเงินรวมประจำไตรมาส และงบการเงินรวมประจำปีร่วมกับผู้สอบบัญชีและฝ่ายจัดการ เพื่อให้มั่นใจว่างบการเงินของบริษัทจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป มาตรฐานรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ และสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ ระเบียบ และข้อบังคับของกฎหมาย ก่อนที่จะนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อได้รับความเห็นชอบ คณะกรรมการตรวจสอบยังได้พิจารณาสอบทานความเป็นกลางของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับประโยชน์ทับซ้อน และได้เสนอให้คณะกรรมการบริษัทนำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีให้แต่งตั้ง บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้ตรวจสอบบัญชีของบริษัทในปี 2555 อีกวาระหนึ่ง



นายณพพร พงษ์เวช
ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

รายงานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

คณะกรรมการบริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) จัดให้มีคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ตามแนวทางการกำกับกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งประกอบด้วยกรรมการบริษัทฯ จำนวนไม่น้อยกว่า 3 คน โดยในจำนวนดังกล่าวมีกรรมการที่เป็นอิสระจำนวน 1 ท่าน ซึ่งเป็นผู้มีความรู้ความสามารถ ประสบการณ์ ตลอดจนมีความรู้ความเข้าใจถึงคุณสมบัติ หน้าที่ ความรับผิดชอบของตน และสามารถอุทิศเวลาอย่างเพียงพอในการปฏิบัติหน้าที่ เพื่อให้การดำเนินงานของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนสำเร็จตามวัตถุประสงค์ โดยมีภาระหน้าที่ต้องปฏิบัติ และคุณสมบัติของกรรมการสรรหาฯ ตามที่ระบุไว้ในกฎบัตรคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนอย่างชัดเจน โดยทำหน้าที่พิจารณาหลักเกณฑ์ แนวทางและกระบวนการสรรหา รวมถึงพิจารณากำหนดค่าตอบแทนที่เหมาะสม เพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ก่อนนำเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติเป็นประจำทุกปี

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ประกอบด้วย

- | | |
|-------------------------------|-------------------------------------|
| 1.) นายบุญเกียรติ โชควัฒนา | ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน |
| 2.) นายธีระศักดิ์ วิภิตเศรษฐ์ | กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน |
| 3.) นายนพพร พงษ์เวช | กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน |

ทั้งนี้ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ได้เปิดเผยค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหารไว้ในรายงานประจำปีและแบบ 56-1 ไว้เพื่อความโปร่งใสในการตรวจสอบ



นายบุญเกียรติ โชควัฒนา
ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน



ข้อมูลทั่วไป

1. ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อบริษัท	: บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน)
ชื่อย่อ	: SCG (จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107545000306 (บมจ. 40854500703)
วันที่จดทะเบียนก่อตั้งบริษัท	: 20 พฤศจิกายน 2539
วันที่จดทะเบียนเป็นบริษัทมหาชน	: 4 ตุลาคม 2545
วันที่เปิดขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์	: 7 มกราคม 2547
หมวดธุรกิจ	: พลังงานและสาธารณูปโภค
กลุ่มอุตสาหกรรม	: ทรัพยากร
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: 636 หมู่ที่ 11 ถนนสุขาภิบาล 8 ตำบลหนองขาม อำเภอสัตหีบ จังหวัดชลบุรี 20230 โทรศัพท์ 66-3848-1555 โทรสาร 66-3848-1551
เว็บไซต์บริษัท	: www.sahacogen.com
ทุนจดทะเบียนและทุนที่ชำระแล้ว	: 955 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 955,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)

2. บุคคลอ้างอิงอื่นๆ

หน่วยงานกำกับบริษัท ที่ออกหลักทรัพย์	: สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ด.) อาคาร จีทีเอฟ วิทยุ 93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 โทร 0 2695 9999 และ 0 2263 6499 โทรสาร 0 2256 7711
หน่วยงานกำกับ บริษัทจดทะเบียน	: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2229-2000, 0-2654-56560 โทรสาร 0-2229-2030, 0-2654 5649
นายทะเบียนหุ้น	: บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4 และ 7 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2229-2800 โทรสาร 0-2359-1259
ที่ปรึกษาทางกฎหมาย	: บริษัท ที่ปรึกษากฎหมายแซนเดอร์และทองเอก จำกัด ชั้น 7 อาคารบุปผชาติ 20 ถนนสาทรเหนือ กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 0-2266-6485 โทรสาร 0-2266-6483
ผู้ตรวจสอบภายใน	: บริษัท สอบบัญชีธรรมานิติ จำกัด 267/1 ถนนประชาราษฎร์ สาย 1 บางซื่อ กรุงเทพฯ 10800 โทรศัพท์ 0-2587-0808 โทรสาร 0-2586-0301
ผู้สอบบัญชี	: น.ส. ศิราภรณ์ เอื้ออนันต์กุล เลขทะเบียนผู้สอบบัญชี 3844 บริษัท สำนักงาน เอ็นลิต แอนด์ ยัง จำกัด 193/136-137 ถนนรัชดาภิเษก กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2264-0777 โทรสาร 0-2264-0789-90
สถาบันการเงิน	: ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สาขา สำนักงานใหญ่ โทรศัพท์ 0-2626-3688 โทรสาร 0-2231-4018 ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สาขา สำนักงานใหญ่ โทรศัพท์ 0-2544-1111 โทรสาร 0-2544-2658 ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) สาขา ศรีราชา โทรศัพท์ 038-762 787 โทรสาร 038-762 791

ข้อมูลอื่นๆ และสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย

การลงทุนและสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย ซึ่งเป็นบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจที่เป็นสาระสำคัญ และบริษัทได้ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ชื่อบริษัท	บจ. สหโคเจน กรีน	บจ. สหกรีน ฟอเรสต์
หมวดธุรกิจ	พลังงานและสาธารณูปโภค	พลังงานและสาธารณูปโภค
กลุ่มธุรกิจ	ทรัพยากร	ทรัพยากร
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	88 หมู่ที่ 5 ตำบลป่าสัก อำเภอเมืองลำพูน จังหวัดลำพูน 51000	88 หมู่ที่ 6 ตำบลคุดบ้านโฮ้ง อำเภอพรานกระต่าย จังหวัดกำแพงเพชร 62110
โทรศัพท์	66-5353-7444	66-5570-1246
โทรสาร	66-5353-7120	66-5570-1246
ทุนจดทะเบียน	1,170 ล้านบาท	190 ล้านบาท
ประเภทหุ้น	สามัญ	สามัญ
จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	117,000,000	19,000,000
จำนวนหุ้นที่ถือ (จำนวนหุ้น)	116,999,993	14,249,997
จำนวนหุ้นที่ถือ (จำนวนเงินบาท)	1,169,999,930	142,499,970
สัดส่วนการถือหุ้น (%)	99.99	75

รายชื่อของคณะกรรมการบริษัทย่อย บริษัท สหโคเจน กรีน จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

ชื่อ - สกุล	ตำแหน่ง
1. นายบุญเกียรติ โชควัฒนา	ประธานกรรมการ
2. นายวิโรจน์ อีรวฒน์วาทิ	กรรมการผู้จัดการ
3. นายสุจิตต์ ปัจฉิมนันท์	กรรมการ
4. นายธีระศักดิ์ วิจิตเสรษฐ์	กรรมการ
5. นายอรรถกร กลั่นความดี	กรรมการ
6. นายทง ศรีจิตร	กรรมการ

รายชื่อของคณะกรรมการบริษัทย่อย บริษัท สหกรีน ฟอเรสต์ จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

ชื่อ - สกุล	ตำแหน่ง
1. นายสุจิตต์ ปัจฉิมนันท์	ประธานกรรมการ
2. นายวิโรจน์ อีรวฒน์วาทิ	กรรมการผู้จัดการ
3. นายธีระศักดิ์ วิจิตเสรษฐ์	กรรมการ
4. นายอรรถกร กลั่นความดี	กรรมการ
5. นายจุมพฏ ตันมณี	กรรมการ
6. นางสาวปณัฐรี จุลละพราหมณ์	กรรมการ

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (Small Power Producer: SPP) ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำ โรงไฟฟ้าแห่งแรกเป็นโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม (Cogeneration Combined Cycle) ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง ตั้งอยู่ในเขตสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์-ศรีราชา ตำบลหนองขาม อำเภอสัตหีบ จังหวัดชลบุรี เริ่มการผลิตตั้งแต่ปี 2542 จำหน่ายไฟฟ้า 90 เมกะวัตต์ให้การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย รวมทั้งจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำให้กับบริษัท สหพัฒนานิเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) จัดจำหน่ายต่อให้โรงงานอุตสาหกรรมทั้งหมดในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ สามารถลดภาระการลงทุนและต้นทุนการผลิตให้กับโรงงานอุตสาหกรรมต่างๆ เพิ่มความมั่นคงของระบบจำหน่ายไฟฟ้า รวมทั้งยังช่วยลดการปล่อยปริมาณก๊าซเรือนกระจกจากกิจกรรมการผลิตภายในสวนอุตสาหกรรม ส่งผลให้เกิดการขยายการลงทุนภายในสวนอุตสาหกรรมอย่างต่อเนื่อง จึงมีการขยายกำลังผลิตโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมอีกประมาณ 40% จนมีกำลังการผลิตไฟฟ้า 174 เมกะวัตต์ และไอน้ำ 81 ตันต่อชั่วโมง ในปัจจุบัน

ในส่วนของการขยายธุรกิจ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายการดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงการมีส่วนร่วมรับผลประโยชน์จากชุมชนและสังคมโดยรวม จึงมุ่งเน้นการพัฒนาโครงการผลิตพลังงานจากพลังงานหมุนเวียนทดแทนการใช้เชื้อเพลิงสิ้นเปลืองที่มีส่วนสำคัญในการเพิ่มความรุนแรงของภาวะโลกร้อนและมีราคาสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงมีการจัดตั้งบริษัทย่อยคือ บริษัท สหโคเจน กรีน จำกัด และบริษัท สหกรีน พอเรลท์ จำกัด พัฒนารูฏุกิจตามนโยบายที่วางไว้

- * บริษัท สหโคเจน กรีน จำกัด : ผู้ผลิตไฟฟ้าพลังงานจากชีวมวล ขนาดกำลังการผลิตไฟฟ้า 9.5 เมกะวัตต์ และไอน้ำ 25 ตันต่อชั่วโมง ตั้งอยู่ในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ลำพูน จำหน่ายไฟฟ้า 8 เมกะวัตต์ให้การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค และไอน้ำให้กับโรงงานในสวนอุตสาหกรรม เริ่มเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ในเดือนมีนาคม 2554 และไอน้ำเดือนเมษายน 2554 นอกจากการผลิตพลังงานจากชีวมวลแล้ว เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทมีวัตถุดิบเพียงพอสำหรับการผลิต บริษัทยังได้ประกอบกิจการผลิตชิ้นไม้สับ เพื่อส่งป้อนเชื้อเพลิงให้กับโรงไฟฟ้า ทั้งนี้ โดยจัดทำเป็นหน่วยธุรกิจให้มีความชัดเจนมากขึ้น และสะท้อนเห็นถึงความเป็นจริงในการกิจกรรมส่งเสริมให้กับชุมชนในท้องถิ่น ได้แก่ การปลูกป่า การจัดซื้อจัดหาเชื้อเพลิง นับว่าเป็นกระบวนการธุรกิจที่ก่อให้เกิดรายได้ การสร้างงาน ให้ชุมชนในพื้นที่จากการขายเศษชีวมวลจากการเกษตร อีกทั้งยังเป็นกิจกรรมที่ช่วยลดภาวะโลกร้อน จากการเผาทำลายสร้างปัญหาภาวะหมอกควันแล้ว การสร้างแหล่งเชื้อเพลิงชีวมวลอย่างยั่งยืนโดยการปลูกไม้โตเร็วของโครงการได้ก่อให้เกิดการใช้ที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้ประโยชน์เพิ่มพื้นที่สีเขียวอย่างต่อเนื่อง
- * บริษัท สหกรีน พอเรลท์ จำกัด : เป็นการร่วมทุนกับบริษัท สยามพอเรลท์ จำกัด ในกลุ่มธุรกิจกระดาษ เครือซีเมนต์ไทย ดำเนินโครงการผลิตพลังงาน จากเปลือกและปลายไม้ที่เป็นเศษเหลือจากขบวนการผลิตเยื่อกระดาษจากไม้ยูคาลิปตัส ร่วมกับเศษเหลือใช้จากการเกษตรในพื้นที่ การขอความเห็นชอบจากชุมชนและการขออนุญาตดำเนินโครงการผลิตไฟฟ้า ขนาดกำลังการผลิต 7.5 เมกะวัตต์ ในพื้นที่อำเภอรามกระต่าย จังหวัดกำแพงเพชร แล้วเสร็จตามกำหนดแผนงาน โดยเริ่มการก่อสร้างในไตรมาส 2 ปี 2554 และเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ประมาณเดือน ธันวาคม 2555

ภาวะการณ์ตลาดและการแข่งขัน

พลังงานเป็นปัจจัยที่สำคัญ ในการตอบสนองความต้องการขั้นพื้นฐานของประชาชน และเป็นปัจจัยการผลิตที่สำคัญ ในภาคธุรกิจและอุตสาหกรรม รัฐจึงต้องมีการจัดหาพลังงานให้มีปริมาณที่เพียงพอ ราคาที่เหมาะสม และคุณภาพที่ดีสอดคล้องกับความต้องการของผู้ใช้ จึงส่งเสริมให้เอกชนมีบทบาทในการผลิตไฟฟ้าเพื่อลดภาระการลงทุนของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) ในการผลิตไฟฟ้า การรับซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายเล็กจะเป็นลักษณะของการที่ผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายเล็กผลิตไฟฟ้าใช้ในโรงงานของตนเองหรือขายให้กับโรงงานในบริเวณใกล้เคียง และส่วนหนึ่งขายให้กับ กฟผ. ซึ่งมีปริมาณการเสนอขายระหว่าง 10-90 เมกะวัตต์ โดยใช้ระบบการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำร่วมกัน (Cogeneration) ซึ่งส่วนใหญ่จะใช้ก๊าซธรรมชาติ หรือใช้พลังงานหมุนเวียน (Renewable Energy) เช่น เศษวัสดุเหลือใช้ทางการเกษตรเป็นเชื้อเพลิง รวมทั้งพลังงานที่ได้จากธรรมชาติ เช่น แสงอาทิตย์และลม ซึ่งทำให้การใช้พลังงานในประเทศมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ จากปัญหาอุทกภัยรุนแรงที่เกิดขึ้นในวงกว้างของประเทศในปี 2554 ส่งผลให้การใช้ไฟฟ้าและไอน้ำในขบวนการผลิตของบางอุตสาหกรรมในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ศรีราชา ได้แก่ อุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับส่วนประกอบรถยนต์ มีการผลิตลดลงในไตรมาส 4 ของปี 2554 อย่างไรก็ตาม การเพิ่มการลงทุนและการขยายกำลังผลิตภายในสวนอุตสาหกรรมที่อยู่ระหว่างการดำเนินการ จะทำให้การใช้ไฟฟ้าและไอน้ำเพิ่มสูงขึ้นในปี 2555 และเนื่องจากการสำรองกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าอย่างเพียงพอและมั่นคง กลยุทธ์ด้านการให้บริการที่เป็นเลิศ ขบวนการผลิตที่มีประสิทธิภาพและมั่นคง รวมถึงราคาไอน้ำที่ต่ำกว่าต้นทุนการผลิตไอน้ำที่มีอยู่เดิมของโรงงานอุตสาหกรรม ส่งผลให้โรงงานอุตสาหกรรมทั้งหมดในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ศรีราชา เลือกซื้อไฟฟ้าและไอน้ำจากบริษัทอย่างต่อเนื่อง

ผลการดำเนินงานและโครงสร้างรายได้

สรุปรายงานผลกำลังการผลิต ปริมาณการผลิต และอัตรากำลังการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำในปี 2554

ไฟฟ้า	ปี 2554	ปี 2553
กำลังการผลิตติดตั้ง (เมกะวัตต์)	174	174
ปริมาณพลังงานไฟฟ้าสูงสุดที่สามารถผลิตได้ (เมกะวัตต์-ชั่วโมง/ปี)	1,524,240	1,524,240
ปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตออกจำหน่ายจริง (เมกะวัตต์-ชั่วโมง/ปี)	993,218	988,345
อัตราการใช้ประโยชน์ (ร้อยละ)	65.16	64.84

ไอน้ำ	ปี 2554	ปี 2553
กำลังการผลิตติดตั้ง (ตันต่อชั่วโมง)	81	81
ปริมาณไอน้ำสูงสุดที่สามารถผลิตได้ (ตัน/ปี)	709,560	709,560
ปริมาณไอน้ำผลิตและส่งออกจำหน่ายจริง (ตัน/ปี)	329,377	316,533
อัตราการใช้ประโยชน์ (ร้อยละ)	46.42	44.61

สรุปรายได้หลักของบริษัทยังคงมาจากการจำหน่ายไฟฟ้าให้การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และการจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำให้กับโรงงานในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์-ศรีราชา โดยในปี 2554 มีรายได้เพิ่มขึ้น 175 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2553 เนื่องจากปริมาณการใช้ไอน้ำในสวนอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 และการปรับปรุงบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าทำให้การจำหน่ายไฟฟ้าให้การไฟฟ้าฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5

(หน่วย : ล้านบาท)

ผลิตภัณฑ์	ปี 2554		ปี 2553		ปี 2552	
	รายได้	ร้อยละ	รายได้	ร้อยละ	รายได้	ร้อยละ
รายได้จากการดำเนินงาน						
- ไฟฟ้า (การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย)	1,887.24	57.03	1,757.85	55.90	1,813.96	59.55
- ไฟฟ้า (สวนอุตสาหกรรม)	1,026.91	31.03	1,051.82	33.45	957.00	31.41
- ไอน้ำ (สวนอุตสาหกรรม)	388.38	11.74	317.85	10.11	270.90	8.89
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	3,302.52	99.80	3,127.52	99.45	3,041.86	99.85
รายได้อื่น	6.58	0.20	17.16	0.55	4.46	0.15
รายได้รวม	3,309.11	100.00	3,144.68	100.00	3,046.32	100.00


สรุปผลการดำเนินโครงการในปี 2554

* โครงการผลิตพลังงานจากชีวมวล ลำพูน

ดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จ และเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าได้ในเดือนมีนาคม 2554 และไอน้ำในเดือนเมษายน 2554 ได้ตามแผนงานที่วางไว้

* โครงการผลิตพลังงานจากชีวมวล พรานกระต่าย

ดำเนินการโดยบริษัท สหกรีน พอเรสท์ จำกัด ที่จัดตั้งร่วมทุนกับบริษัท สยามพอเรสท์ จำกัด ในกลุ่มธุรกิจกระดาษ เครื่องซีเมนต์ไทย มีขนาดกำลังผลิต 7.5 เมกะวัตต์ ใช้เปลือกและเศษไม้ยูคาลิปตัสจากโรงผลิตไม้สับเพื่อการผลิตเยื่อกระดาษเป็นเชื้อเพลิง ตั้งอยู่ในพื้นที่อำเภอพรานกระต่าย จังหวัดกำแพงเพชร ซึ่งเป็นการพัฒนาและใช้ประโยชน์จากพลังงานหมุนเวียนให้เกิดคุณค่าและยังมีส่วนช่วยในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ ที่ก่อให้เกิดภาวะโลกร้อนภายใต้กลไกการพัฒนาที่สะอาด (Clean Development Mechanism: CDM) โดยโครงการได้ผ่านมติ



ความเห็นชอบจากชุมชนในพื้นที่ และได้รับใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงานเรียบร้อยแล้ว กำหนดแผนการเดินเครื่องเชิงพาณิชย์เดือนธันวาคม 2555

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

* บริษัท

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามงบการเงินเฉพาะกิจการในแต่ละรอบบัญชี ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจในการพิจารณาขออนุมัติไม่ดำเนินการตามนโยบายดังกล่าว หรือเปลี่ยนแปลงนโยบายดังกล่าวได้เป็นครั้งคราว โดยอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่การดำเนินการดังกล่าวจะต้องก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น เช่น ใช้เป็นทุนสำรองสำหรับการชำระคืนเงินกู้ ใช้เป็นเงินลงทุนเพื่อขยายธุรกิจของบริษัท หรือกรณีมีการเปลี่ยนแปลงสถานะของตลาด ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกระแสเงินสดของบริษัทในอนาคต โดยการจ่ายเงินปันผลจะเป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทข้อ 34 โดยมีสาระสำคัญคือ ห้ามจ่ายเงินปันผลจากเงินประเภทอื่นนอกเหนือจากกำไร ในกรณีที่บริษัทยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ ห้ามมิให้จ่ายเงินปันผล เมื่อคณะกรรมการบริษัทมีมติเห็นชอบให้จ่ายเงินปันผลประจำปีแล้ว จะต้องนำเสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ให้คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลได้ แล้วให้รายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป และบริษัทจะดำเนินการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นภายในหนึ่ง (1) เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือคณะกรรมการลงมติแล้ว (บริษัทได้เปิดเผยรายละเอียดการจ่ายเงินปันผลรายปีในหมวดนโยบายการจ่ายเงินปันผล แบบ 56-1)

* บริษัทย่อย

การจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อยนั้น ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยเป็นหลัก

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัท

รายการ	หุ้น (ล้าน)	บาท (ล้าน)
ทุนจดทะเบียน	955	955
ทุนชำระแล้ว	955	955

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรก ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2554

ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	% ที่ถือหุ้น
1. บมจ. สหพัฒนา อินเตอร์โฮลดิ้ง	147,697,030	15.47
2. บมจ. เอสเอนด์เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอนเตอร์ไพรส์	136,355,960	14.28
3. บมจ. ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล	99,432,960	10.41
4. นายวีรพัฒน์ พูนศักดิ์อุดมสิน	81,715,000	8.56
5. บมจ. สหพัฒนพิบูล	69,624,730	7.29
6. นายสำเริง มนูญผล	41,664,000	4.36
7. บมจ. ไทยวาโก้	32,800,000	3.44
8. นางสาวภาวิณี พูนศักดิ์อุดมสิน	24,600,000	2.58
9. บจ. แชมป์เฮช	20,500,000	2.15
10. บจ. อินเตอร์เนชั่นแนล แลบบอราทอรีส์	20,400,000	2.14

การกระจายการถือหุ้นตามประเภทของบุคคลที่ถือ ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2554

		จำนวนผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
นิติบุคคล	สัญชาติไทย	40	640,143,380	67.03
	สัญชาติต่างดาว	2	9,550,000	1.00
	รวม	42	649,693,380	68.03
บุคคลธรรมดา	สัญชาติไทย	1,235	305,256,620	31.96
	สัญชาติต่างดาว	1	50,000	0.01
	รวม	1,236	305,306,620	31.97
	รวมทั้งสิ้น	1,278	955,000,000	100

การถือหุ้นไขว้ระหว่างกัน

บริษัทฯ มีโครงสร้างการถือหุ้นไขว้ระหว่างกัน แต่การถือหุ้นไขว้ดังกล่าวไม่มีลักษณะเป็นการถือหุ้นไขว้ระหว่างกันที่ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.28/2551 เรื่อง “การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่” ข้อ 14

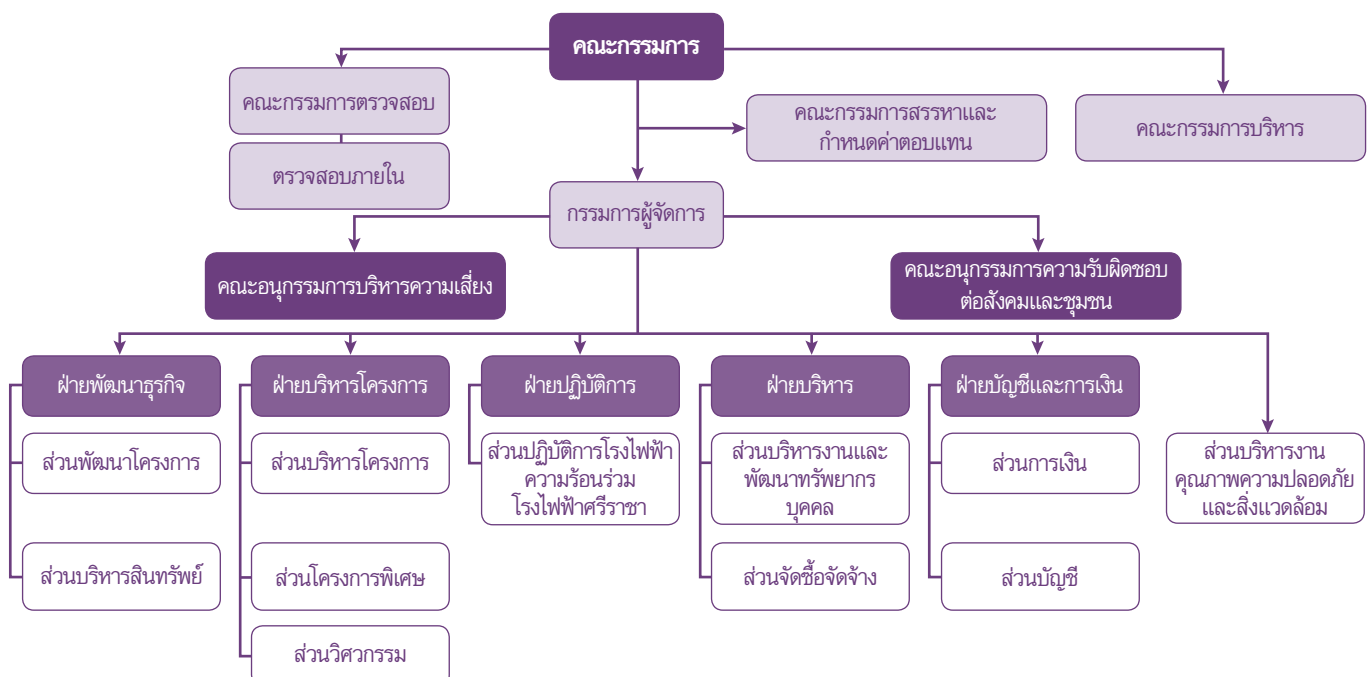
การถือหุ้นไขว้ระหว่างกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

ชื่อบริษัท	สัดส่วนการถือหุ้น (%)	
	บริษัทฯ ถือหุ้นบริษัทอื่น	บริษัทอื่น ถือหุ้นบริษัทฯ
1. กรณีการถือหุ้นเกินกว่า 50%		
(ก) บริษัทอื่นเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทฯ เกินกว่า 50% บริษัทฯ ต้องไม่ถือหุ้นไขว้ในบริษัทอื่น	-	-
(ข) บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทอื่น เกินกว่า 50% บริษัทอื่นต้องไม่ถือหุ้นไขว้ในบริษัทฯ		
1. บริษัท สทโคเจน กรีน จำกัด	99.99	-
2. บริษัท สทกรีน ฟอเรสต์ จำกัด	75.00	-
(ค) บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นเกินกว่า 50% ในบริษัทอื่น ตั้งแต่	-	-
2 บริษัทขึ้นไป บริษัทอื่นเหล่านั้นต้องไม่ถือหุ้นไขว้ระหว่างกัน		
2. กรณีการถือหุ้นเกินกว่า 25% แต่ไม่เกินกว่า 50 %		
(ก) บริษัทอื่นเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทฯ เกินกว่า 25% แต่ไม่เกินกว่า 50% บริษัทฯ ต้องไม่ถือหุ้นไขว้ในบริษัทอื่นเกินกว่า 10%	-	-
(ข) บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทอื่นเกินกว่า 25% แต่ไม่เกินกว่า 50% บริษัทอื่นต้องไม่ถือหุ้นไขว้ในบริษัทฯ เกินกว่า 10%	-	-
3. กรณีการถือหุ้นไม่เกินกว่า 25%*		
(ก) บริษัทอื่นเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทฯ ไม่เกินกว่า 25% บริษัทฯ ต้องไม่ถือหุ้นไขว้ในบริษัทอื่นเกินกว่า 25%	-	-
(ข) บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทอื่นไม่เกินกว่า 25% บริษัทอื่นต้องไม่ถือหุ้นไขว้ในบริษัทฯ เกินกว่า 25%	-	-

หมายเหตุ : * แสดงรายการเฉพาะบริษัทที่มีการถือหุ้นไขว้ระหว่างกัน

โครงสร้างการจัดการองค์กร

โครงสร้างการจัดการองค์กรของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2554





คณะกรรมการ

โครงสร้างกรรมการบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน โดยคณะกรรมการบริษัท ตามที่ปรากฏชื่อในหนังสือรับรองของกระทรวงพาณิชย์ มีกรรมการรวมทั้งสิ้นจำนวน 13 ท่าน ประกอบด้วย กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 8 ท่าน (เป็นกรรมการที่เป็นอิสระ 5 ท่าน) ซึ่งเกินกว่ากึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งคณะ กรรมการที่เป็นผู้บริหาร 5 ท่าน โดยมีรายนามและรายงานการถือหุ้นบริษัทของกรรมการ ในปี 2553 และปี 2554 ณ วันที่ 31 ธันวาคม ดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อ	ตำแหน่ง	คณะกรรมการบริษัท	คณะกรรมการบริหาร	คณะกรรมการตรวจสอบ	คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน	จำนวนหุ้น		* จำนวนหุ้น (เพิ่ม/ลด) ระหว่างปี	หมายเหตุ
							ปี 2553	ปี 2554		
1	นายบุญเกียรติ โชควัฒนา	ประธานกรรมการ, ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน	✓			✓	11,353,410	14,845,710	-	ครบวาระเมื่อเดือน เม.ย. 52 แต่งตั้งใหม่ เมื่อวันที่ 28 เม.ย. 52
2	นายบุญยสิทธิ์ โชควัฒนา	กรรมการ	✓				16,500,000	16,500,000	-	ครบวาระเมื่อเดือน เม.ย. 52 แต่งตั้งใหม่ เมื่อวันที่ 28 เม.ย. 52
3	นายสันติ วิลาสศักดานนท์	กรรมการ	✓				310,000	310,000	-	ครบวาระเมื่อเดือน มี.ค. 53 แต่งตั้งใหม่ เมื่อวันที่ 27 เม.ย. 53
4	นายบุญฤทธิ มหามนตรี	กรรมการอิสระ	✓				50,000	50,000	-	ครบวาระเมื่อเดือน เม.ย. 52 แต่งตั้งใหม่ เมื่อวันที่ 28 เม.ย. 52
5	นายธีระศักดิ์ วิจิตเสรษฐ์	กรรมการ, ประธานกรรมการบริหารและกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน	✓	✓		✓	2,040,000	2,040,000	-	ครบวาระเมื่อเดือน เม.ย. 52 แต่งตั้งใหม่ เมื่อวันที่ 28 เม.ย. 52
6	นายทณง ศรีจิตร	กรรมการและกรรมการบริหาร	✓	✓			-	-	-	ครบวาระเมื่อเดือน เม.ย. 52 แต่งตั้งใหม่ เมื่อวันที่ 28 เม.ย. 52
7	นายอรรถกร กลั่นความดี	กรรมการและกรรมการบริหาร	✓	✓			200,000	200,000	-	ครบวาระเมื่อเดือน มี.ค. 53 แต่งตั้งใหม่ เมื่อวันที่ 27 เม.ย. 53
8	นายวิโรจน์ ธีรวัฒน์วาทิ	กรรมการผู้จัดการและกรรมการบริหาร	✓	✓			-	-	-	ครบวาระเมื่อเดือน มี.ค. 53 แต่งตั้งใหม่ เมื่อวันที่ 27 เม.ย. 53
9	นายสุจริต ปัจฉิมนันท์	กรรมการและกรรมการบริหาร	✓	✓			-	-	-	ครบวาระเมื่อเดือน เม.ย. 54 แต่งตั้งใหม่ เมื่อวันที่ 25 เม.ย. 54
10	นายพนพร พงษ์เวช	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน	✓		✓	✓	-	-	-	ครบวาระเมื่อเดือน เม.ย. 54 แต่งตั้งใหม่ เมื่อวันที่ 25 เม.ย. 54
11	พลตำรวจเอก สมชาย ประภัสสร์กิติ	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ	✓		✓		-	-	-	ครบวาระเมื่อเดือน เม.ย. 54 แต่งตั้งใหม่ เมื่อวันที่ 25 เม.ย. 54
12	นายอมร อัครนันท์	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ	✓		✓		1,000,000	1,000,000	-	ครบวาระเมื่อเดือน เม.ย. 54 แต่งตั้งใหม่ เมื่อวันที่ 25 เม.ย. 54
13	นายสุรงค์ องค์ไธยิต	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ	✓		✓		-	-	-	ครบวาระเมื่อเดือน เม.ย. 53 แต่งตั้งใหม่ เมื่อวันที่ 27 เม.ย. 53

เลขานุการบริษัท : นางพรณี ฉันทวรลักษณ์

หมายเหตุ : * รวมการถือหุ้นของคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ




ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการ

1. แต่งตั้ง ถอดถอน มอบอำนาจหน้าที่ให้แก่ที่ปรึกษาคณะกรรมการบริษัท และ/หรือคณะกรรมการอื่นใดไปปฏิบัติ
2. อนุมัติการให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทในฐานะผู้ถือหุ้น หรือบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจทางการค้าต่อกัน หรือบริษัทอื่น
3. อนุมัติการเข้าค้าประกันวงเงินสินเชื่อแก่บริษัทที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทในฐานะผู้ถือหุ้น หรือบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจทางการค้าต่อกันหรือบริษัทอื่น
4. อนุมัติการเข้าทำนิติกรรมที่มีใช้ธุรกรรมทางการเงินในวงเงินส่วนที่เกินอำนาจคณะกรรมการบริหาร
5. อนุมัติการได้รับหรือยกเลิกวงเงินสินเชื่อ
6. อนุมัติการลงทุน/ขายเงินลงทุนในหุ้นสามัญและ/หรือหลักทรัพย์อื่นใดในวงเงินส่วนที่เกินอำนาจคณะกรรมการบริหาร
7. อนุมัติการจัดหาและลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในวงเงินส่วนที่เกินอำนาจคณะกรรมการบริหาร
8. อนุมัติการปรับสภาพ ทำลาย ตัดบัญชี ซึ่งสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่เลิกใช้ ชำรุด สูญหาย ถูกทำลาย เสื่อมสภาพ หรือล้าสมัยไม่สามารถใช้งานได้ มีมูลค่าทางบัญชีรวมในวงเงินส่วนที่เกินอำนาจคณะกรรมการบริหาร
9. อนุมัติการปรับสภาพราคา การทำลาย ซึ่งวัสดุ อะไหล่ อุปกรณ์ และ/หรือสินค้าคงเหลือที่เสื่อมสภาพ หรือล้าสมัย ซึ่งจะทำให้มีมูลค่าทางบัญชีลดลงได้ตามมูลค่าที่เกิดขึ้นจริง
10. เสนอการเพิ่มทุน หรือลดทุน หรือการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้น การแก้ไข เปลี่ยนแปลงหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับ และ/หรือวัตถุประสงค์ของบริษัทต่อผู้ถือหุ้น
11. อนุมัติการก่อตั้ง ควบรวม หรือเลิกบริษัทย่อย
12. มอบอำนาจให้แก่ฝ่ายจัดการ พนักงานระดับบริหารของบริษัท หรือบุคคลอื่นใดทำการแทนได้ ภายใต้ระเบียบที่คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดไว้
13. มีอำนาจเชิญฝ่ายจัดการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทที่เกี่ยวข้องมาชี้แจงให้เห็นร่วมประชุม หรือส่งเอกสารตามที่เห็นว่าเกี่ยวข้องจำเป็น
14. ปรึกษาผู้เชี่ยวชาญ หรือที่ปรึกษาของบริษัท (ถ้ามี) หรือจ้างที่ปรึกษา หรือผู้เชี่ยวชาญภายนอก ในกรณีจำเป็นด้วยค่าใช้จ่ายของบริษัท
15. แต่งตั้งและถอดถอนเลขานุการบริษัท

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัท ได้อนุมัติจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ โดยได้แต่งตั้งจากกรรมการบริษัทที่มีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด โดยมีจำนวนอย่างน้อย 3 คน และต้องมีความรู้ด้านบัญชีและการเงินอย่างน้อย 1 คน โดยให้มีอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบ ดังนี้

- 1) สอบทานให้บริษัทมีรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
- 2) สอบทานให้บริษัทมีระบบควบคุมภายใน (internal control) และระบบการตรวจสอบภายใน (internal audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล และพิจารณาความเป็นอิสระของหน่วยงานตรวจสอบภายใน ตลอดจนให้ความเห็นชอบในการพิจารณา แต่งตั้ง โยกย้าย เลิกจ้างหัวหน้าตรวจสอบภายใน หรือ หน่วยงานอื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน
- 3) สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
- 4) พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระ เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และเสนอคำตอบแทนของบุคคลดังกล่าว รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชี โดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
- 5) พิจารณารายการที่เกี่ยวข้อง หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้เป็นไปตามกฎหมาย และข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทั้งนี้เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท
- 6) จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้อง ลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- 
- (ก) ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัท
 - (ข) ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัท
 - (ค) ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
 - (ง) ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมกับผู้สอบบัญชี
 - (จ) ความเห็นเกี่ยวกับรายงานที่อาจมีความขัดแย้งกับผลประโยชน์
 - (ฉ) จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
 - (ช) ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้จากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎบัตร (charter)
 - (ซ) รายการอื่นที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
- 7) ในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ หากพบหรือมีข้อสงสัยว่ามีรายการหรือการกระทำดังต่อไปนี้ ซึ่งอาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ให้คณะกรรมการตรวจสอบรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อดำเนินการปรับปรุงแก้ไขภายในเวลาที่คณะกรรมการตรวจสอบเห็นสมควร
- (ก) รายการที่เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 - (ข) การทุจริตหรือสิ่งผิดปกติดังกล่าวมีความบกพร่องที่สำคัญในระบบควบคุมภายใน
 - (ค) การฝ่าฝืนกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
- หากคณะกรรมการของบริษัทหรือผู้บริหาร ไม่ดำเนินการให้มีการปรับปรุงแก้ไขภายในระยะเวลาที่เหมาะสม กรรมการตรวจสอบรายใดรายหนึ่งอาจรายงานว่ามีรายการหรือการกระทำดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- 8) สนับสนุนและติดตามให้บริษัทมีระบบการบริหารความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ
 - 9) ปรับปรุงและแก้ไขกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบ และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
 - 10) ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทมอบหมาย ด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบโดยอาศัยอำนาจตามข้อบังคับของบริษัท และกฎหมาย

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

- 1) แต่งตั้ง ถอดถอน โยกย้าย พิจารณาความดีความชอบ ตลอดจนกำหนดค่าตอบแทนและสวัสดิการแก่พนักงานระดับต่างๆ
- 2) แต่งตั้ง ถอดถอน คณะทำงานอื่นใดเพื่อดำเนินกิจการต่างๆ ในการบริหารงานของบริษัท
- 3) ออกระเบียบ ประกาศ ว่าด้วยการปฏิบัติงานและสามารถมอบอำนาจให้แก่กรรมการบริหาร และ/หรือพนักงานผู้ดำรงตำแหน่งทางการบริหารเป็นผู้ลงนามอนุมัติเบิกจ่ายสินทรัพย์ของบริษัทได้
- 4) อนุมัติการเข้าทำนิติกรรมที่มีใช้ธุรกรรมทางการเงิน ในวงเงินแต่ละครั้งไม่เกินจำนวน 30 ล้านบาท (สามสิบล้านบาทถ้วน)
- 5) อนุมัติการลงทุน ขายเงินลงทุนในหุ้นสามัญและ/หรือหลักทรัพย์อื่นใด ในวงเงินแต่ละครั้งไม่เกินจำนวน 30 ล้านบาท (สามสิบล้านบาทถ้วน)
- 6) อนุมัติการจัดหาและลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ในวงเงินแต่ละครั้งไม่เกินจำนวน 30 ล้านบาท (สามสิบล้านบาทถ้วน)
- 7) อนุมัติการปรับสภาพ ทำลาย ตัดบัญชี ซึ่งสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่เลิกใช้ ชำรุด สูญหาย ถูกทำลาย เสื่อมสภาพหรือล้าสมัยไม่สามารถใช้งานได้ มีมูลค่าทางบัญชีรวมไม่เกินครั้งละ 1 ล้านบาท (หนึ่งล้านบาทถ้วน)
- 8) อนุมัติการปรับสภาพราคา การทำลาย ซึ่งวัตถุดิบ และ/หรือสินค้าคงเหลือที่เสื่อมสภาพหรือล้าสมัย ซึ่งจะทำให้มีมูลค่าทางบัญชีลดลงได้ตามมูลค่าที่เกิดขึ้นจริง มีมูลค่าทางบัญชีรวมไม่เกินครั้งละ 1 ล้านบาท (หนึ่งล้านบาทถ้วน)
- 9) มอบอำนาจให้แก่พนักงานระดับบริหารของบริษัท หรือบุคคลอื่นใดทำการแทนได้
- 10) มีอำนาจให้พนักงานของบริษัทที่เกี่ยวข้องมาชี้แจง ให้ความเห็นร่วมประชุม หรือส่งเอกสารตามที่เห็นว่าเกี่ยวข้องจำเป็น



- 11) ปริญญาผู้เชี่ยวชาญ หรือที่ปรึกษาของบริษัท (ถ้ามี) หรือจ้างที่ปรึกษา หรือผู้เชี่ยวชาญภายนอก ในกรณีจำเป็นด้วยค่าใช้จ่ายของบริษัท
- 12) ออกระเบียบปฏิบัติงานอื่นใดตามที่เห็นสมควร

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

เรื่องการสรรหา

- 1) พิจารณาสรรหาคัดเลือกบุคคลผู้มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท
- 2) ตรวจสอบประวัติและข้อมูลต่างๆ ของบุคคลที่ได้รับการคัดเลือก โดยคำนึงถึงความรู้ความสามารถประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญจากหลากหลายวิชาชีพ มีคุณสมบัติที่เหมาะสม โดยเป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
- 3) จัดทำความเห็นหรือข้อเสนอแนะต่างๆ เพื่อใช้ประกอบการพิจารณา
- 4) เสนอชื่อบุคคลที่ได้รับการคัดเลือกต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณา
- 5) ปรับปรุงและแก้ไขกฎบัตรคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
- 6) ปฏิบัติการอื่นใด ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

การกำหนดค่าตอบแทน

- 1) ประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัทในแต่ละปี
- 2) พิจารณากำหนดวงเงินค่าตอบแทนสำหรับกรรมการบริษัท โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานของบริษัท วงเงินค่าตอบแทนที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และจำนวนเงินค่าตอบแทนที่จ่ายในปีที่ผ่านมา เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทพิจารณาและนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติ
- 3) พิจารณาจัดสรรค่าตอบแทนแก่กรรมการบริษัท โดยพิจารณาจากผลการปฏิบัติงาน อำนาจหน้าที่และปริมาณความรับผิดชอบภายในวงเงินที่ผู้ถือหุ้นได้อนุมัติและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ
- 4) พิจารณาจัดสรรค่าตอบแทนแก่กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน (ที่มีได้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท) โดยพิจารณาจากผลการปฏิบัติงานอำนาจหน้าที่ และปริมาณความรับผิดชอบและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ
- 5) ปรับปรุงและแก้ไขกฎบัตรคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
- 6) ปฏิบัติการอื่นใด ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริหารได้จัดตั้งคณะอนุกรรมการชุดต่างๆ เพื่อให้พนักงานมีส่วนร่วมในการจัดการเรื่องต่างๆ ภายในบริษัทให้มีความถูกต้องเหมาะสม มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลต่อบริษัท โดยมีคณะกรรมการบริหารเป็นที่ปรึกษาจำนวน 1 ท่านในแต่ละคณะ ซึ่งประกอบด้วย

1. คณะอนุกรรมการความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน
2. คณะอนุกรรมการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต และอนุรักษ์พลังงาน
3. คณะอนุกรรมการโครงการโรงงานสีเขียว
4. คณะอนุกรรมการระดับนโยบายการจัดการสิ่งแวดล้อมอาชีวอนามัยและความปลอดภัย
5. คณะอนุกรรมการระดับนโยบายการบริหารงานคุณภาพ
6. คณะอนุกรรมการดำเนินโครงการบริหารความเสี่ยง
7. คณะอนุกรรมการระดับนโยบายความรับผิดชอบต่อสังคม
8. คณะกรรมการสวัสดิการในสถานประกอบการ

การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

การสรรหาบุคคลเพื่อแต่งตั้งกรรมการดังนี้

1. คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนจะกำหนดคุณสมบัติของกรรมการที่ต้องการสรรหา เพื่อให้มีองค์ประกอบและคุณสมบัติตามกฎหมาย / ระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการกำหนดวิธีการเสนอรายชื่อผู้มีคุณสมบัติ
2. คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนจะสรุปผลการสรรหา และเสนอชื่อผู้ที่มีความเหมาะสมที่จะเป็นกรรมการบริษัท พร้อมเหตุผลประกอบและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท
3. คณะกรรมการบริษัท จะพิจารณาคัดเลือกผู้ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมตามรายชื่อที่คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนเสนอ เพื่อนำเสนอรายชื่อต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

ค่าตอบแทนคณะกรรมการและผู้บริหาร

บริษัทได้กำหนดค่าตอบแทนกรรมการที่เป็นธรรมและสมเหตุสมผล โดยได้พิจารณาถึงความเหมาะสม และหน้าที่ความรับผิดชอบ และสถานะการเงินของบริษัท โดยได้กำหนดค่าตอบแทนให้กับกรรมการในรูปแบบของบำเหน็จและเบี้ยประชุม โดยอยู่ในวงเงินที่บริษัทได้ขออนุมัติค่าตอบแทนกรรมการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว สำหรับค่าตอบแทนของผู้บริหารนั้น บริษัทได้พิจารณาถึงผลการปฏิบัติงานและการประเมินผลตามเป้าหมาย พร้อมนำเสนอต่อคณะกรรมการเพื่อพิจารณาและอนุมัติซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

ค่าตอบแทนเปรียบเทียบโดยสรุปสำหรับกรรมการและผู้บริหารของบริษัทในปี 2553 และปี 2554 ดังนี้ (รายละเอียดค่าตอบแทนรายบุคคลได้มีการเปิดเผยข้อมูล ในหมวดค่าตอบแทนคณะกรรมการและผู้บริหาร แบบ 56-1)

(หน่วย : บาท)

คณะกรรมการ	ปี 2554		ปี 2553		รายละเอียดของค่าตอบแทน
	จำนวนราย	จำนวนเงิน	จำนวนราย	จำนวนเงิน	
กรรมการ	13	7,135,000	13	6,785,000	เบี้ยประชุม บำเหน็จกรรมการ
ผู้บริหาร	5	23,670,000	11	19,525,900	เงินเดือน โบนัส สวัสดิการอื่นๆ

ค่าตอบแทนอื่น

บริษัทได้จัดสวัสดิการและค่าตอบแทนอื่นๆ นอกเหนือจากเงินเดือน โบนัส ให้กับผู้บริหารและพนักงาน ตามความเหมาะสมกับสถานะเศรษฐกิจ เช่น กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ การประกันสุขภาพ การประกันชีวิตและอุบัติเหตุ เป็นต้น ทั้งนี้ เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่กำหนด โดยเชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ



รายการระหว่างกัน

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกัน	ลักษณะความสัมพันธ์				หมายเหตุประกอบ งบการเงินรวม
	เป็นผู้ถือหุ้น	มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน	ผู้บริหารร่วมกัน	บริษัทย่อย	
1 บมจ. สหพัฒนา อินเตอร์โฮลดิ้ง	✓		✓		ข้อ 8, 9
2 บมจ. เอส แอนด์ เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอนเตอร์ไพรส์	✓		✓		ข้อ 11
3 บมจ. ไอ.ซี.ซี อินเตอร์เนชั่นแนล	✓		✓		ข้อ 11
4 บมจ. สหพัฒนพิบูล	✓		✓		
5 บมจ. ประชาอาภรณ์	✓		✓		
6 บมจ. เท็กซิลเพรสทีจ	✓		✓		
7 บมจ. ธนูลักษณ์	✓		✓		
8 บมจ. ไทยวาโก้	✓		✓		
9 บจ. อินเตอร์เนชั่นแนล แลบบอราทอรี่ส์	✓		✓		
10 บจ. แชมป์เอช	✓		✓		
11 บจ. ออปอเรชั่นนอล เอ็นเนอร์ยี กรุป		✓	✓		ข้อ 8, 9
12 บจ. ลินกราดร		✓	✓		ข้อ 8, 9
13 บจ. พัทธ์กิจ			✓		ข้อ 8, 9
14 บจ. พี ที เค มัลติเซอร์วิส			✓		ข้อ 8, 9
15 บจ. สหโคเจน กรีน				✓	ข้อ 8, 9, 10
16 บจ. สหกรีน ฟอเรสต์				✓	ข้อ 8, 9, 10

ความสมเหตุสมผลของการทำรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันในปีที่ผ่านมาทั้งหมดเป็นไปเพื่อการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัท โดยมีนโยบายในการทำรายการดังกล่าวเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท ทั้งด้านนโยบายการกำหนดราคาจะพิจารณาจากราคาตลาดเป็นสำคัญ รายการระหว่างกันในปีที่ผ่านมาเกิดจากสัญญาต่างๆ ซึ่งมีลักษณะของรายการโดยสรุปดังนี้


1. รายการระหว่างบริษัทกับบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

* ลักษณะของรายการและสัญญา : สัญญาขายไฟฟ้าและไอน้ำ

เนื่องจากบริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าและไอน้ำกับ บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) โดยจ่ายผลตอบแทนในรูปแบบของอัตราส่วนลดค่าพลังงานไฟฟ้า (ส่วนลดร้อยละ 0.5 ในปีที่ 1-10 และส่วนลดร้อยละ 1.5 ในปีที่ 11-15) และส่วนลดค่าไอน้ำ (ในอัตรา 0.5% ตลอดอายุสัญญา) โดยในปีที่ผ่านมาบริษัทขายไฟฟ้าและไอน้ำประมาณ 1,475 ล้านบาท และมีค่าธรรมเนียมการค้าประกันความต้องการไฟฟ้าขั้นต่ำประมาณ 5.5 ล้านบาท

* ลักษณะของรายการและสัญญา : สัญญาซื้อน้ำดิบ และค่าบำบัดน้ำเสีย

บริษัทได้มีการทำสัญญาการซื้อน้ำดิบจาก บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) เพื่อให้มีแหล่งน้ำดิบสำรองใช้ในกิจการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำได้ ซึ่งราคาน้ำดิบรวมถึงค่าบริการในการบำบัดน้ำเสียที่ บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) เรียกเก็บกับบริษัทจะเป็นราคารามาตรฐานที่เรียกเก็บกับโรงงานอุตสาหกรรมอื่น



ที่ตั้งอยู่ในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์-ศรีราชา โดยในปี 2554 บริษัทได้จ่ายค่าน้ำดิบและค่าบำบัดน้ำเสีย ประมาณ 8 ล้านบาท ซึ่งรายการดังกล่าวเป็นการค้าปกติและมีความสมเหตุสมผลเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท และราคาที่เกิดขึ้นถือว่าได้เป็นราคาที่ยุติธรรม

2. รายการระหว่างบริษัทกับบริษัท ออโปเรชั่นอล เอ็นเนอร์ยี กรุ๊ป จำกัด

※ **ลักษณะของรายการและสัญญา : สัญญารับบริการด้านการจัดการเกี่ยวกับการดำเนินงานและซ่อมบำรุง และสัญญาเช่าเครื่องจักรสำรอง**

บริษัทได้ทำสัญญาปฏิบัติการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (Operational and Maintenance Agreement) กับบริษัทออโปเรชั่นอล เอ็นเนอร์ยี กรุ๊ป จำกัด เพื่อดำเนินการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า โดยค่าตอบแทนเป็นอัตราเดียวกับที่ บริษัท ออโปเรชั่นอล เอ็นเนอร์ยี กรุ๊ป จำกัด คิดกับลูกค้าทั่วไป รายการระหว่างกันนี้จึงเป็นการค้าปกติและมีความสมเหตุสมผล ในส่วนของสัญญาเช่าเครื่องจักรสำรองกับบริษัทออโปเรชั่นอล เอ็นเนอร์ยี กรุ๊ป จำกัด เป็นการพิจารณาคัดเลือกเงื่อนไขให้ประโยชน์ต่อบริษัทสูงสุดเมื่อเปรียบเทียบกับเงื่อนไขการเช่าของผู้เสนอรายอื่น โดยในปีที่ผ่านมา บริษัทได้ชำระค่าบริการสำหรับการดำเนินการตามสัญญา 77 ล้านบาท และค่าเช่าเครื่องจักร 44 ล้านบาท

3. รายการระหว่างบริษัทกับบริษัท สินภราดร จำกัด

※ **ลักษณะของรายการและสัญญา : สัญญาเช่าที่ดิน**

บริษัทได้เช่าที่ดินของบริษัท สินภราดร จำกัด เพื่อใช้เป็นทางเข้า-ออก และสำหรับวางระบบจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำ ในอัตราค่าเช่าที่สมเหตุสมผลและยุติธรรม โดยเป็นอัตราเดียวกันกับที่บริษัท สินภราดร จำกัด ได้ตกลงกับลูกค้ารายอื่นในเขตสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ศรีราชา โดยในปีที่ผ่านมาบริษัทได้ชำระค่าเช่าที่ดินประมาณ 1.7 ล้านบาท

4. รายการระหว่างบริษัทกับบริษัท สหโคเจน กรีน จำกัด

※ **ลักษณะของรายการ : การบริการ**

บริษัทได้จัดตั้งบริษัทย่อย คือ บริษัท สหโคเจน กรีน จำกัด เพื่อดำเนินโครงการผลิตพลังงานจากชีวมวล โดยบริษัทเป็นผู้ถือหุ้น 99.99% จึงถือได้ว่ารายการต่างๆ ที่เกิดจากการให้บริการเป็นไปตามมูลค่างบฎชี โดยในปีที่ผ่านมาไม่มีการเรียกเก็บค่าบริการจากบริษัท สหโคเจน กรีน จำกัด

※ **ลักษณะของรายการ : ดอกเบี้ยรับ**

มีรายการที่เกิดจากการกู้ยืมซึ่งได้ใช้อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำของธนาคารพาณิชย์ หรืออัตราดอกเบี้ยเงินฝากสูงสุดของธนาคารพาณิชย์ โดยบริษัทได้เรียกเก็บกับบริษัท สหโคเจน กรีน จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย จำนวน 5 ล้านบาท

5. รายการระหว่างบริษัทกับบริษัท สหกรีน ฟอเรสต์ จำกัด

※ **ลักษณะของรายการ : การบริการ**

บริษัทได้จัดตั้งบริษัทย่อย คือ บริษัท สหกรีน ฟอเรสต์ จำกัด เพื่อดำเนินโครงการผลิตพลังงานจากชีวมวล โดยบริษัทเป็นผู้ถือหุ้น 75% จึงถือว่ารายการที่เกิดขึ้นจากการร่วมทุนกับบริษัท สยามฟอเรสทรี จำกัด ในกลุ่มธุรกิจกระดาษเป็นไปตามมูลค่างบฎชี โดยในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ มีการเรียกเก็บค่าบริการ จำนวน 5 ล้านบาท

มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

การทำรายการระหว่างกันของบริษัท กับนิติบุคคลหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกันจะต้องมีการเสนอที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและต้องมีกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุม เพื่อพิจารณาและอนุมัติการทำรายการระหว่างกันให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งผู้ที่มีความขัดแย้งหรือมีส่วนได้เสียในการทำรายการระหว่างกันจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงมติในการทำรายการระหว่างกัน

นโยบายหรือแนวโน้มนการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

รายการระหว่างกันของบริษัทในอนาคต จะเป็นรายการที่ดำเนินการทางธุรกิจตามปกติเช่นเดิม โดยบริษัทมีแนวโน้มนการทำรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นในปัจจุบันและต่อไปในอนาคต โดยจะมีการกำหนดข้อตกลงและเงื่อนไขต่างๆ ให้เป็นไปตามเงื่อนไขการค้าปกติทั่วไปและเป็นไปตามราคาตลาดที่สมเหตุสมผลสามารถตรวจสอบหรือเปรียบเทียบราคาที่เกิดขึ้นกับบุคคลภายนอกได้ พร้อมทั้งผ่านการอนุมัติตามขั้นตอนและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องอย่างถูกต้อง ส่วนรายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นได้ในอนาคตนั้น คณะกรรมการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับ ประกาศ หรือภายใต้ประกาศและข้อบังคับของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และบริษัทจะทำการเปิดเผยรายการระหว่างกันหรือรายการเกี่ยวโยงดังกล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินตามมาตรฐานบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี และตามระเบียบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ปัจจัยความเสี่ยงและการบริหารความเสี่ยง

บริษัทให้ความสำคัญของการวิเคราะห์และการบริหารความเสี่ยงทางธุรกิจ เพื่อสร้างมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้นในระยะยาว และเพื่อให้เกิดความมั่นใจว่า บริษัทมีระบบจัดการบริหารความเสี่ยงที่ครอบคลุมทั้งองค์กรอย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้บริษัทสามารถจัดการและควบคุมความเสี่ยงได้ในระดับที่เหมาะสม แต่ยังคงมีปัจจัยเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจที่ควรพิจารณา ดังนี้

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ

* ความเสี่ยงจากการสิ้นสุดใบอนุญาตประกอบกิจการไฟฟ้า

แม้ว่าบริษัทจะได้รับสัมปทานประกอบกิจการไฟฟ้าเป็นระยะเวลา 15 ปี ซึ่งเป็นอายุสัมปทานสูงสุดตามข้อจำกัดทางกฎหมาย ต่อมาได้มีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขกฎระเบียบในเรื่องการดำเนินธุรกิจพลังงาน เป็นใบอนุญาตประกอบกิจการพลังงาน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน เรื่องการกำหนดประเภทและอายุใบอนุญาตการประกอบกิจการพลังงาน พ.ศ. 2551 ของคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน โดยมีอายุ 15 ปี สิ้นสุด พ.ศ.2567 ทำให้บริษัทไม่มีความเสี่ยงของการไม่ได้รับอนุญาตประกอบกิจการไฟฟ้าที่ได้ทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย เป็นระยะเวลา 25 ปี และสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ บริษัท สหพัฒนานิเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) เป็นระยะเวลา 15 ปี

* ความเสี่ยงในการจัดหาวัตถุดิบ

วัตถุดิบที่สำคัญในกระบวนการผลิตของบริษัทประกอบด้วย ก๊าซธรรมชาติ และน้ำดิบ ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงในการขาดแคลนวัตถุดิบ บริษัทจึงจัดทำสัญญาระยะยาวกับผู้จำหน่าย โดยสัญญาซื้อก๊าซธรรมชาติกับบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) มีระยะเวลา 21 ปี นับจากวันที่บริษัทได้เริ่มดำเนินการใช้ประโยชน์เพื่อการค้า และสามารถต่ออายุสัญญาได้อีก 4 ปี สัญญาซื้อขายน้ำดิบระยะยาว 25 ปี กับ บมจ. จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก นอกจากนี้ บริษัทยังมีการจัดเตรียมแหล่งน้ำดิบสำรองอีกแหล่งหนึ่ง ซึ่งเก็บอยู่ในอ่างเก็บน้ำภายในเขตสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์-ศรีราชา จังหวัดชลบุรี และจัดสร้างบ่อและระบบรับน้ำดิบขนาดความจุ 2,000 ลูกบาศก์เมตรภายในโรงไฟฟ้า เชื่อมโยงเข้ากับระบบผลิตของโรงไฟฟ้า

* ความผันแปรของราคาวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต

ค่าพลังงานไฟฟ้าในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย จะคำนวณตามสูตรอัตราค่าพลังงานไฟฟ้าซึ่งแปรผันตามต้นทุนจริงของราคาก๊าซธรรมชาติ ทำให้บริษัทได้รับการชดเชยผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงราคา ก๊าซธรรมชาติในส่วนของการผลิตไฟฟ้าที่ขายให้การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยทั้งหมด และค่าพลังงานไฟฟ้าที่เรียกเก็บจาก บมจ.สหพัฒนานิเตอร์โฮลดิ้ง จะอ้างอิงกับอัตราค่าไฟฟ้าของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ซึ่งมีการปรับเปลี่ยนตามต้นทุนเชื้อเพลิงซึ่งเรียกว่าสูตรปรับอัตราค่าไฟฟ้าอัตโนมัติ (FT) ทุก 4 เดือน แต่อย่างไรก็ดี การเปลี่ยนแปลงค่าพลังงานไฟฟ้านี้อาจมีผลกระทบกับผลประกอบการของบริษัทได้ หากการปรับขึ้นของอัตราค่าไฟฟ้าอัตโนมัติ ไม่สอดคล้องกับความแปรผันของราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวสูงขึ้นมาก อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการปรับแผนการผลิตให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น เพื่อชดเชยต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้น

* ความเสี่ยงในการพึ่งพิงผู้ดำเนินการด้านการปฏิบัติการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า

บริษัทได้ทำสัญญาว่าจ้างบริษัท ออโปเรชั่นนอล เอ็นเนอร์ยี กรุป จำกัด เป็นผู้ดำเนินการปฏิบัติการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า แต่ความเสี่ยงในการยกเลิกหรือไม่ต่อสัญญานั้นค่อนข้างต่ำ เนื่องจากทั้งสองบริษัทต่างมีผู้ถือหุ้นร่วมกัน คือ บริษัท เอสแอนด์เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) และได้มีการกำหนดดัชนีชี้วัดผลการดำเนินงาน เพื่อให้สอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท จึงไม่ส่งผลกระทบต่อการหยุดการผลิต

* ความเสี่ยงด้านข้อบังคับเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัย

บริษัทให้ความสำคัญในการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับเกี่ยวกับผลกระทบสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัยอย่างเข้มงวดมาโดยตลอด และมีหน่วยงานรับผิดชอบติดตาม วิเคราะห์ผล จัดทำรายงานการติดตามมาตรการลดผลกระทบ และติดตามตรวจสอบการจัดการสิ่งแวดล้อม ให้กับสำนักงานนโยบายและแผนทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม



กรมโรงงานอุตสาหกรรม และสำนักงานอุตสาหกรรม จังหวัดชลบุรีเป็นประจำทุก 6 เดือน มีการติดตามการเปลี่ยนแปลงกฎหมายและข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัยอย่างใกล้ชิด เพื่อให้สามารถกำหนดมาตรการและแผนรองรับได้ทันทั่วทั้ง อีกทั้งได้มีการดำเนินการด้านชุมชนสัมพันธ์ในพื้นที่อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทได้รับเกียรติบัตรผู้ประกอบการที่ปฏิบัติตามเกณฑ์ธรรมาภิบาลสิ่งแวดล้อม ประจำปี 2553 โครงการส่งเสริมธรรมาภิบาลสิ่งแวดล้อมในสถานประกอบการ ของกรมโรงงานอุตสาหกรรม กระทรวงอุตสาหกรรม จึงกล่าวได้ว่าบริษัทไม่มีความเสี่ยงด้านปัญหาล้างแวล้อมและความปลอดภัยในสถานประกอบการ ที่อาจเป็นเหตุทำให้การปฏิบัติการของโรงไฟฟ้าของบริษัทต้องหยุดชะงัก หรืออาจมีเหตุต้องเสียค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงคุณภาพของสิ่งแวดล้อมสูงได้ในอนาคต

ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

* ความเสี่ยงจากการบอกเลิกสัญญาซื้อขายไฟฟ้าและไอน้ำ

บริษัทมีลูกค้าหลัก 2 ราย ได้แก่ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) แต่จากผลการดำเนินงานและการปรับปรุงผลิตภัณฑ์และบริการอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งการปฏิบัติตามเงื่อนไขสำคัญต่างๆ ที่ระบุในสัญญาซื้อขายทุกประเภทนับตั้งแต่วันเริ่มต้นซื้อขาย ทำให้ความเสี่ยงในการถูกบอกเลิกสัญญาซื้อขายจากลูกค้าดังกล่าวจึงอยู่ในเกณฑ์ต่ำ

* ความเสี่ยงในการถูกปรับลดปริมาณพลังไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

บริษัทได้มีการบริหารจัดการความเสี่ยงในกรณีที่ถูกปรับลดปริมาณพลังไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าหากบริษัทไม่สามารถจ่ายพลังไฟฟ้าได้ตามปริมาณที่กำหนดในสัญญาและไม่สามารถแก้ไขได้ภายในระยะเวลา 18 เดือน โดยได้มีการกำหนดเงื่อนไขในสัญญาการปฏิบัติการและบำรุงรักษากับ บริษัท ออปอเรชั่นนอล เอ็นเนอร์ยี กรุป จำกัด ให้มีการรับประกันปริมาณ (Capacity) และเสถียรภาพในการจ่ายไฟฟ้าให้กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ในช่วงความต้องการใช้ไฟฟ้าสูงสุด (EGAT Peak Period Capacity) ซึ่งตลอดระยะการดำเนินการที่ผ่านมา บริษัทสามารถผลิตไฟฟ้าได้อย่างเพียงพอและสามารถรองรับการใช้ไฟฟ้าภายในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์-ศรีราชาที่เพิ่มขึ้นได้อีก 40% ของความต้องการในปัจจุบัน

ความเสี่ยงทางการเงิน

* ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

การเปลี่ยนแปลงของค่าเงินบาทต่อสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกานั้น ส่งผลกระทบต่อรายได้จากค่าพลังไฟฟ้าที่เรียกเก็บจากการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย เนื่องจากร้อยละ 80 ของอัตราค่าพลังไฟฟ้าจะแปรตามอัตราแลกเปลี่ยนของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริก อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนทุกๆ 1 บาท จะส่งผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงของรายได้ของบริษัทประมาณร้อยละ 0.70 ของรายได้รวมของงบการเงินเฉพาะกิจการ ดังนั้นผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนต่อรายได้รวม จึงอยู่ในเกณฑ์ที่ต่ำ

* ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

บริษัทยังคงมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยอันเนื่องจากเงินกู้ยืมระยะยาวที่มีดอกเบี้ยและตลาดมีทิศทางปรับขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ทำสัญญากู้ยืมเงินใหม่กับสถาบันการเงินแห่งใหม่ เพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมเดิมบางส่วนและปรับโครงสร้างดอกเบี้ยให้เป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่ส่วนหนึ่ง เพื่อลดความเสี่ยงในเรื่องความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมแล้วเสร็จในเดือนพฤษภาคม 2554

การกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัท ได้ให้ความสำคัญต่อการสร้างระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี ดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใส ชื่อสัตย์ รับผิดชอบต่อผลการปฏิบัติงานตามหน้าที่ มีความสามารถในการแข่งขันและเป็นธรรมต่อผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกฝ่าย เพื่อสร้างความเจริญ เพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจและความมั่นคงแก่ผู้ถือหุ้น โดยยึดหลักการบริหารงานตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และบนพื้นฐานของเศรษฐกิจพอเพียง คือ ความพอประมาณ ความมีเหตุผลและการมีภูมิคุ้มกันที่ดี โดยอาศัยความรู้ ความรอบคอบ และความระมัดระวัง มาใช้ในการวางแผนและการดำเนินงาน ขณะเดียวกัน ได้เสริมสร้างให้ผู้บริหารและพนักงานทุกคน มีคุณธรรม ชื่อสัตย์ สุจริต ชยัน อุดหนุน มีการแบ่งปันและใช้สติปัญญาในการดำเนินงาน พร้อมต่อการรองรับการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ การเมือง วัฒนธรรม และสังคม เพื่อประโยชน์สุขอย่างสมดุลและยั่งยืน

หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทประกอบด้วยนโยบายการกำกับดูแลกิจการ จริยธรรมธุรกิจ และจรรยาบรรณพนักงาน ได้ผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2546 และได้มีการทบทวนความเหมาะสมเป็นประจำ ซึ่งบริษัทเห็นว่านโยบายการกำกับดูแลกิจการ จริยธรรมธุรกิจ และจรรยาบรรณพนักงานของบริษัทยังเหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน โดยบริษัทได้แจกจ่ายและสื่อสารนโยบายให้แก่ กรรมการบริษัท ผู้บริหาร พนักงาน และเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัท www.sahacogen.com เพื่อรับทราบและเป็นแนวทางเดียวกันในการปฏิบัติตนในการดำเนินธุรกิจ และเป็นหลักยึดถือในการทำงาน

เพื่อให้สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนปี 2549 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทได้มีการจัดแบ่งหมวดหมู่ออกเป็น 5 หมวด ดังนี้

หมวดที่ 1 เรื่องสิทธิของผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นมีสิทธิในความเป็นเจ้าของ ซึ่งในนโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัทมีเรื่องการปกป้องสิทธิของ ผู้ถือหุ้น โดยตระหนักและเคารพในสิทธิแห่งความเป็นเจ้าของของผู้ถือหุ้น บริษัทจึงส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิของตน และปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน สิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้น ได้แก่ การซื้อขาย หรือโอนหุ้น การมีส่วนร่วมในกำไรของกิจการ การได้รับข่าวสารข้อมูลของกิจการอย่างเพียงพอ การเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อใช้สิทธิในการแสดงความคิดเห็น และร่วมตัดสินใจโดยการออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น เช่น การเลือกตั้งกรรมการบริษัท การกำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัท การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและการอนุมัติเรื่องที่มีผลกระทบต่อบริษัท เป็นต้น

นอกจากสิทธิขั้นพื้นฐาน บริษัทยังดำเนินการในเรื่องต่างๆ โดยคำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้น ไม่รุกรอนสิทธิ ส่งเสริมและอำนวยความสะดวกในการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้น ดังนี้

1.1 สิทธิในการรับทราบข้อมูล

ผู้ถือหุ้นมีสิทธิรับทราบข้อมูลอย่างเท่าเทียมกัน โดยบริษัทได้เผยแพร่ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและเว็บไซต์ของบริษัท www.sahacogen.com เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีช่องทางที่จะได้รับข่าวสารข้อมูลของบริษัทได้มากขึ้น เช่น ผลการดำเนินงาน ข้อมูลการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การซื้อขายสินทรัพย์ที่สำคัญ รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรกของบริษัท ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเพื่อประชุมสามัญประจำปี ก่อนวันประชุม รายงานการประชุมผู้ถือหุ้นภายใน 14 วันนับจากวันประชุม และข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น

1.2 สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทจัดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเป็นประจำทุกปีภายใน 4 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของบริษัท โดยในปี 2554 บริษัทได้จัดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 9 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2554 ณ โรงแรมมณเฑียร ริเวอร์ไซด์ เลขที่ 372 ถนนพระราม 3 แขวงบางโคล่ เขตบางคอแหลม กรุงเทพฯ



* ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

โดยก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทได้แจ้งมติกำหนดการประชุมผู้ถือหุ้นให้ได้ทราบล่วงหน้าถึง 6 สัปดาห์ก่อนวันประชุม คือวันที่ 16 มีนาคม 2554 เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถจัดเวลาในการเข้าร่วมประชุม โดยในปี 2554 มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2554 และได้เผยแพร่หนังสือบอกลำนัดประชุมพร้อมเอกสารประกอบการประชุมทั้งหมดที่มีข้อมูลเหมือนกับข้อมูลที่บริษัทจะส่งให้ผู้ถือหุ้นในรูปแบบเอกสาร ผ่านเว็บไซต์ของบริษัททั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษเป็นการล่วงหน้า เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้ศึกษาเป็นการล่วงหน้าก่อนจัดส่งเอกสารดังกล่าวเมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2554 ซึ่งในแต่ละวาระมีข้อเท็จจริงและเหตุผลรวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการบริษัทประกอบ พร้อมเอกสารประกอบการประชุม เช่น รายงานประจำปี หนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ประวัติของบุคคลที่เสนอชื่อให้เลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัท แผนที่ของสถานที่จัดประชุม คำอธิบายเอกสารและหลักฐานที่ผู้ถือหุ้นต้องนำมาแสดงในการเข้าร่วมประชุม ข้อบังคับบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้นและขั้นตอนการเข้าร่วมประชุม โดยบริษัทได้มอบให้บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นนายทะเบียนหุ้นของบริษัทเป็นผู้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้า 14 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และเพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองได้สามารถมอบฉันทะให้ผู้อื่นหรือกรรมการอิสระที่บริษัทระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะที่กระทรวงพาณิชย์กำหนด เพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงมติแทนผู้ถือหุ้นได้ รวมทั้งได้ลงประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันติดต่อกัน 3 วันก่อนวันประชุม 4 วัน ตั้งแต่วันที่ 18-20 เมษายน 2554 เพื่อบอกกล่าวเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าเพียงพอสำหรับการเตรียมตัวก่อนมาเข้าร่วมประชุม

* วันประชุมผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญต่อการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นโดยถือเป็นหน้าที่ที่ต้องเข้าร่วมประชุม ยกเว้นป่วยหรือติดภารกิจสำคัญ ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 9 กรรมการบริษัทเข้าร่วมการประชุมทุกท่าน นอกจากนี้ผู้จัดการฝ่ายบริหารโครงการและวิศวกรรม ผู้จัดการฝ่ายบริหาร ผู้จัดการส่วนบัญชี ผู้จัดการส่วนบริหารงานคุณภาพ ความปลอดภัยและสิ่งแวดล้อม และตัวแทนผู้สอบบัญชีของบริษัทได้เข้าร่วมการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นด้วย เพื่อผู้ถือหุ้นสามารถซักถามในเรื่องที่เกี่ยวข้องได้

บริษัทอำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกันทุกราย เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น และออกเสียงอย่างเต็มที่ โดยวัน เวลา และสถานที่ประชุม ไม่เป็นอุปสรรคในการเข้าร่วมประชุม อีกทั้งได้จัดให้มีเจ้าหน้าที่คอยต้อนรับอำนวยความสะดวกในการลงทะเบียนเข้าประชุมอย่างเพียงพอ และรับลงทะเบียนล่วงหน้าก่อนเวลาประชุมไม่น้อยกว่า 2 ชั่วโมง และให้สิทธิผู้ถือหุ้นที่มาร่วมประชุมหลังจากที่ได้เริ่มการประชุมแล้ว มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระที่ยังไม่มีการพิจารณาและให้นับเป็นองค์ประชุมตั้งแต่วันที่ใช้สิทธิในการออกเสียง บริษัทได้ใช้ระบบเทคโนโลยีในการนับคะแนนเสียงที่ลงมติในแต่ละวาระด้วยระบบ Barcode และสรุปผลให้ผู้ถือหุ้นทราบได้อย่างรวดเร็วและโปร่งใส พร้อมจัดให้มีอาหารแสดงมปีเพื่อติดหนังสือมอบฉันทะไว้หน้างาน รวมทั้งจัดให้มีการเลี้ยงรับรองที่เหมาะสมแก่ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วย

การดำเนินการประชุมผู้ถือหุ้นแต่ละครั้ง บริษัทจะรายงานผลการดำเนินงาน อัตราการจ่ายเงินปันผล การพิจารณาและออกเสียงลงคะแนนในเรื่องต่างๆ ตามที่กฎหมายและข้อบังคับบริษัทกำหนด และเมื่อถึงเวลาประชุมเลขานุการบริษัทได้แจ้งจำนวน/สัดส่วนผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุม หลังจากนั้น ประธานกรรมการบริษัทกล่าวเปิดประชุมและทำหน้าที่ประธานที่ประชุมโดยได้ชี้แจงให้ทราบถึงกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่ใช้ในการประชุม ขั้นตอนการออกเสียงลงมติและได้ดำเนินการประชุมให้เป็นไปตามลำดับวาระการประชุม ไม่มีการเพิ่มวาระหรือเปลี่ยนแปลงข้อมูลสำคัญโดยไม่ได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า จัดสรรเวลาให้เหมาะสมเพียงพอสำหรับการนำเสนอประเด็นต่างๆ ของแต่ละวาระ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงความคิดเห็นได้อย่างเต็มที่ในแต่ละวาระ ซึ่งในปีที่ผ่านมาไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติมแต่หากปีใดมีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม คณะกรรมการบริษัทจะตอบข้อซักถามอย่างชัดเจนตรงประเด็น มีการสรุปผลการลงมติจากการนับคะแนนเสียงในแต่ละวาระ และแสดงผลการลงคะแนนในแต่ละวาระให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบ

วาระการประชุมผู้ถือหุ้นที่สำคัญ ได้แก่

- (1) **การเลือกตั้งกรรมการบริษัท:** บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล โดยมีข้อมูลเบื้องต้นของบุคคลที่เสนอให้เลือกตั้งรวมทั้งข้อมูลในการดำรงตำแหน่งในกิจการอื่นของบุคคลผู้ถูกเสนอชื่อ จะระบุไว้อย่างชัดเจน ในกรณีที่บุคคลผู้ถูกเสนอชื่อเป็นกรรมการในบริษัทที่ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัท รวมทั้งรายละเอียดของการประชุมคณะกรรมการที่เกี่ยวกับบุคคลที่ถูกเสนอชื่อ โดยได้ผ่านการพิจารณาก่อนการลงคะแนนการสรรหาและกำหนดคำตอบแทนเพื่อให้ได้บุคคลที่เหมาะสมก่อนเสนอคณะกรรมการบริษัท
- (2) **กำหนดคำตอบแทนกรรมการบริษัท:** บริษัทได้มีการเสนอวงเงินคำตอบแทนให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติเป็นประจำทุกปี โดยคณะกรรมการสรรหาและกำหนดคำตอบแทนนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณา และได้มีการแจ้งให้ทราบถึงวงเงินที่ได้รับอนุมัติและจำนวนเงินที่จ่ายไปจริงของปีที่ผ่านมา พร้อมสรุปจำนวนเงินที่จ่ายให้แก่กรรมการบริษัทเป็นรายบุคคลในแบบ 56-1
- (3) **การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชี:** บริษัทจะแจ้งข้อมูลของผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชี ความเป็นอิสระ และจำนวนปีที่ทำหน้าที่ตรวจสอบบัญชีให้แก่บริษัท รวมทั้งเปรียบเทียบค่าสอบบัญชีระหว่างปีปัจจุบันกับปีที่ผ่านมา ที่ได้ผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการตรวจสอบ และค่าบริการอื่นที่มีการรับบริการจากสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัดเสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติ
- (4) **การจ่ายเงินปันผล:** บริษัทจะแจ้งข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายการจ่ายเงินปันผล จำนวนเงินที่จ่ายจริงเทียบกับนโยบาย และเปรียบเทียบเงินปันผลที่จ่ายระหว่างปีปัจจุบันกับปีที่ผ่านมา

โดยในปี 2554 บริษัทได้บันทึกวิธีทัศนภาพการประชุมผู้ถือหุ้นตลอดระยะเวลาการประชุม และได้เผยแพร่ผ่าน website ของบริษัท www.sahacogen.com

* **หลังวันประชุมผู้ถือหุ้น**

หลังเสร็จสิ้นวันประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทได้จัดทำรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นอย่างละเอียด มีรายชื่อกรรมการบริษัทที่เข้า / ไม่เข้าร่วมประชุม รวมทั้งสาเหตุการลา คำชี้แจงที่เป็นสาระสำคัญ คำถามและคำตอบหรือข้อคิดเห็นโดยสรุป (หากมี) ในปีที่ผ่านมาไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม รายละเอียดในแต่ละวาระเป็นไปตามข้อเท็จจริงในที่ประชุม มีการสรุปผลการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระโดยแยกเป็นเห็นด้วย ไม่เห็นด้วยและงดออกเสียง ซึ่งรายงานการประชุมดังกล่าวได้รับการสอบทานจากกรรมการบริหารและประธานกรรมการบริษัท ก่อนลงนามในฐานะประธานที่ประชุม และได้ส่งให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พร้อมทั้งเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทภายใน 14 วัน นับจากวันประชุมผู้ถือหุ้นทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ เพื่อเป็นช่องทางให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบข้อมูลได้โดยไม่จำเป็นต้องรอให้ถึงการประชุมครั้งต่อไป พร้อมทั้งนำส่งกระทรวงพาณิชย์ภายในเวลาที่กฎหมายกำหนด

หมวดที่ 2 เรื่องการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

บริษัทให้ความเคารพต่อสิทธิแห่งความเป็นเจ้าของของผู้ถือหุ้น โดยปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน ผู้ถือหุ้นทุกรายมีสิทธิและความเท่าเทียมกัน ดังนี้

- 1) **ในการประชุมผู้ถือหุ้น** หากเป็นผู้ถือหุ้นต่างชาติหนังสือบอกกล่าวนัดประชุม รวมทั้งเอกสารประกอบการประชุมและรายงานการประชุม จะมีการแปลเป็นภาษาอังกฤษและจัดส่งไปพร้อมกับชุดภาษาไทย หรือสามารถดูได้จากเว็บไซต์ของบริษัทซึ่งมีทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นทุกคนมีส่วนร่วมในการพิจารณาและออกเสียงลงคะแนนในกิจการต่างๆ ของบริษัทตามระเบียบวาระการประชุม หากผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมสามารถมอบฉันทะให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งหรือกรรมการตรวจสอบซึ่งเป็นกรรมการอิสระของบริษัทคนใดคนหนึ่งเข้าประชุมแทนเพื่อเป็นตัวแทนรักษาสติของตนได้ ซึ่งบริษัทได้ให้ชื่อที่อยู่ และการมีส่วนร่วมได้เสียในวาระการประชุมของกรรมการตรวจสอบทั้ง 4 คน ไว้ในหนังสือบอกกล่าวนัดประชุมเพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้ข้อมูลดังกล่าว ในกรณีที่ประสงค์จะเลือกกรรมการตรวจสอบ



เป็นผู้รับมอบฉันทะหรือสามารถดูข้อมูลเกี่ยวกับกรรมการตรวจสอบทั้ง 4 คน ได้ในรายงานประจำปีที่ได้ส่งไปพร้อมหนังสือบอกกล่าวนัดประชุม โดยใช้หนังสือมอบฉันทะที่บริษัท แนบไปพร้อมกับหนังสือบอกกล่าวนัดประชุม ซึ่งเป็นแบบ ข. เพื่อสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้หนังสือมอบฉันทะที่สามารถกำหนดทิศทางการลงคะแนนเสียงได้ หรือสามารถ Download หนังสือมอบฉันทะที่ได้จัดทำ และปฏิบัติตามประกาศของกระทรวงพาณิชย์จากเว็บไซต์ของบริษัท ทั้ง 3 แบบ คือ แบบ ก. แบบ ข. และแบบ ค. โดยสามารถเลือกหนังสือมอบฉันทะแบบใดแบบหนึ่ง นอกจากนั้นบริษัทได้จัดให้มีการแสดงบัญชีเพื่ออำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะ ซึ่งในปี 2554 บริษัทจัดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 9 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2554 มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งหมด 89 ราย ถือหุ้นรวม 851,662,493 หุ้น คิดเป็น 89.18% ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงโดยมีผู้ถือหุ้นที่ได้มอบฉันทะให้กรรมการตรวจสอบเป็นผู้รับมอบฉันทะ จำนวน 5 ราย ถือหุ้นรวม 13,223,900 หุ้น

2) **การกำหนดสิทธิออกเสียงในที่ประชุม** เป็นไปตามจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นถืออยู่ โดยหนึ่งหุ้นมีสิทธิเท่ากับหนึ่งเสียงบริษัทดำเนินการประชุมตามลำดับระเบียบวาระการประชุม ไม่เพิ่มวาระการประชุม หรือเปลี่ยนแปลงข้อมูลสำคัญโดยไม่ได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า

2.1 **การลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระจะกระทำโดยเปิดเผย** มีการเตรียมบัตรลงคะแนนให้ผู้ถือหุ้นทุกวาระ การนับคะแนนจะนับเฉพาะผู้ที่ไม่เห็นด้วยและ / หรืองดออกเสียงเท่านั้น และจะนำมาหักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุม ส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนที่เห็นด้วย ดังนั้นหากในแต่ละวาระมีผู้ถือหุ้นท่านใดที่ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง จะชูป้ายคะแนนที่ได้รับเมื่อลงคะแนน ซึ่งป้ายคะแนนนั้นจะมีชื่อของผู้เข้าประชุม จำนวนหุ้นที่ถือหรือที่ได้รับมอบฉันทะและแถบ Barcode จากนั้นเจ้าหน้าที่จะนำบัตรลงคะแนนเสียงไปให้ผู้ถือหุ้นท่านนั้น ลงนามเก็บไว้เป็นหลักฐาน เพื่อความโปร่งใสและตรวจสอบได้ บริษัทได้ใช้ระบบ Barcode มาช่วยในการนับคะแนนและแสดงผลบนหน้าจอที่อยู่ในห้องประชุมทันที ผู้ถือหุ้นทุกท่านสามารถทราบคะแนนในแต่ละวาระว่ามีผู้เห็นด้วย ไม่เห็นด้วยและงดออกเสียงไปพร้อมกัน โดยมีนางกอบสุข แสงสวัสดิ์ หนายความ จากบริษัท วีระลอร์ ออฟฟิส จำกัด ร่วมเป็นสักขีพยานในการนับคะแนน

2.2 **การดูแลการใช้ข้อมูลภายใน** บริษัทมีมาตรการดูแลการใช้ข้อมูลภายใน โดยกำหนดไว้ในจริยธรรมที่ต้องปฏิบัติตามต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นและกำหนดไว้ในจรรยาบรรณให้กรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงาน ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์ มีความรับผิดชอบ มีวินัยและมีจิตสำนึกที่ดีต่อส่วนรวมและต่อตนเอง ไม่ใช้ตำแหน่งหน้าที่แสวงหาประโยชน์เพื่อตนเองและ/หรือผู้อื่นโดยมิชอบ รักษาผลประโยชน์และทรัพย์สินของบริษัท โดยไม่นำข้อมูลและทรัพย์สินของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ของตนเองและ/หรือผู้อื่น และห้ามกระทำการอันเป็นการสนับสนุนบุคคลอื่นใดให้ทำธุรกิจแข่งขันกับบริษัท ซึ่งบริษัทได้ประกาศให้แก่กรรมการบริษัท ผู้บริหารและพนักงาน เพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติตนในการดำเนินธุรกิจ และเป็นหลักยึดถือในการทำงาน และเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัท

นอกจากนี้ในระเบียบข้อบังคับเกี่ยวกับการทำงานของบริษัทก็มีการกำหนดในเรื่องดังกล่าว โดยกำหนดบทลงโทษทางวินัยไว้สูงสุด คือ การเลิกจ้าง ซึ่งกรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงานได้ปฏิบัติตามที่กำหนด

2.3 **การกำหนดเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทไว้ในจรรยาบรรณ** บริษัทได้กำหนดห้ามมิให้กรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงาน ซึ่งอยู่ในหน่วยงานที่รับทราบข้อมูลภายในทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วง 1 เดือน ก่อนการเปิดเผยงบการเงินแก่สาธารณชน โดยใช้ช่องทางการเผยแพร่ข้อมูลผ่านทางอินเทอร์เน็ตขององค์กร นอกจากนั้นยังกำหนดให้กรรมการบริษัทและผู้บริหาร (รวมทั้งคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ) ที่มีหน้าที่รายงานการถือครองหลักทรัพย์ หากมีการซื้อขายหุ้นของบริษัท ต้องแจ้งต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และส่งสำเนาให้เลขาธิการบริษัท เพื่อรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งต่อไป ในการประชุมคณะกรรมการบริษัททุกครั้งจะมีวาระการถือหลักทรัพย์บริษัทของกรรมการบริษัท และผู้บริหาร ซึ่งกรรมการบริษัท ผู้บริหาร รู้ว่าเป็นหน้าที่ที่จะต้องปฏิบัติและดำเนินการตาม

ที่กำหนด นอกจากนั้นหากมีการเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวบริษัทจะทำจดหมายแจ้งให้กรรมการบริษัท และผู้บริหารทราบ พร้อมแนบสำเนาจดหมายและประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในเรื่องดังกล่าว

ในระหว่างปีที่ผ่านมา กรรมการและผู้บริหารของบริษัทได้ปฏิบัติตามนโยบายอย่างเคร่งครัด ไม่ปรากฏว่ามีการซื้อขายหุ้นในช่วงเวลาที่ห้าม

- 2.4 การดำเนินการกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทได้ดำเนินธุรกิจด้วยความรอบคอบ มีเหตุมีผล คำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัท และการกำหนดราคาเป็นไปตามเงื่อนไขการค้าที่เป็นธรรมเสมือนการทำรายการกับบุคคลภายนอก ด้วยการจัดวางระบบการปฏิบัติในเรื่องดังกล่าวด้วยความโปร่งใส และปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยกำหนดเป็นนโยบายหนึ่งในการกำกับดูแลกิจการที่ดี และกำหนดไว้ในจริยธรรมที่ต้องปฏิบัติต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น มีการเปิดเผยข้อมูลเพื่อให้เกิดความเท่าเทียมกันในการรับทราบข้อมูล เช่น รายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทได้ปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน และกำหนดให้กรรมการบริษัทที่มีส่วนได้เสียต้องออกจากห้องประชุมและไม่ออกเสียงในวาระนั้น เพื่อให้กรรมการบริษัทที่ไม่มีส่วนได้เสียสามารถแสดงความคิดเห็นได้อย่างเต็มที่และมีอิสระในการลงมติ โดยเลขานุการบริษัทจะแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าในวาระดังกล่าวกรรมการบริษัทที่มีส่วนได้เสียมีใครบ้างที่จะต้องออกจากห้องประชุม เมื่อเสร็จสิ้นการประชุมได้เปิดเผยชื่อความสัมพันธ์ของบุคคลที่เกี่ยวข้อง การกำหนดราคา มูลค่าของรายการ และกรรมการบริษัทที่มีความเห็นต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท (หากมี) ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามเวลาที่กำหนดและได้เผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทอีกทางหนึ่งเพื่อให้เกิดความโปร่งใส รวมทั้งมีการบันทึกไว้ในรายงานการประชุมสามารถตรวจสอบได้

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 9 บริษัทได้กำหนดหลักเกณฑ์ให้ผู้ถือหุ้นสามารถเสนอเสนอเพิ่มวาระการประชุม รายชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับเลือกตั้งดำรงตำแหน่งกรรมการ โดยรายละเอียดหลักเกณฑ์ โดยบริษัทได้เผยแพร่ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและเว็บไซต์ของบริษัท www.sahacogen.com ภายใต้หมวดข้อมูลนักลงทุน โดยกำหนดระยะเวลาับเรื่องตั้งแต่วันที่ 16 พฤศจิกายน 2553 ถึงวันที่ 16 ธันวาคม 2553 ผ่านช่องทางโดยตรงกับเลขานุการบริษัท

หมวดที่ 3 เรื่องบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทให้ความสำคัญต่อการคำนึงถึงประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ โดยดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบและเป็นธรรมต่อผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกฝ่าย มุ่งมั่นในการพัฒนากิจการของบริษัทให้เจริญก้าวหน้า มั่นคงอย่างยั่งยืน สามารถสร้างผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นอย่างเหมาะสม ปกป้องผลประโยชน์และดูแลทรัพย์สินของบริษัทเสมือนวิญญูชนพึงรักษาทรัพย์สินของตน จึงมั่นใจว่าผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ จะได้รับการดูแลอย่างเป็นธรรมทุกฝ่าย และได้กำหนดเป็นแนวทางปฏิบัติไว้ในคู่มือจริยธรรมธุรกิจสำหรับผู้บริหารและพนักงาน

ผู้ถือหุ้น

บริษัทเคารพต่อสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้นตามที่กำหนดไว้โดยกฎหมาย ข้อบังคับและจรรยาบรรณของบริษัทโดยปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน บริษัทมีกลไกที่ทำให้ผู้ถือหุ้นมีความเชื่อมั่นว่าจะได้รับข้อมูลที่ถูกต้องและผลตอบแทนที่เหมาะสม การรับผลตอบแทนอย่างเป็นธรรมตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท มีการควบคุมการทำรายการระหว่างกัน มีมาตรการป้องกันการขัดแย้งทางผลประโยชน์ ป้องกันการใช้ข้อมูลภายในเกี่ยวกับข่าวสารที่เป็นความลับ และห้ามกรรมการผู้บริหาร และผู้ปฏิบัติงานที่รับทราบข้อมูลภายใน ไม่นำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน รวมทั้งเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทโดยเฉพาะในช่วง 1 เดือนก่อนเผยแพร่งบการเงินแก่สาธารณชน ซึ่งได้ระบุแนวปฏิบัติไว้ในจรรยาบรรณพนักงาน



ในปี 2554 บริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการปี 2553 ในอัตรา 0.18 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 53.71% ของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยกำหนดจ่ายในวันที่ 23 พฤษภาคม 2554 นับเป็นการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทอย่างต่อเนื่องทุกปี ซึ่งถือเป็นการสร้างความมั่นคงในระยะยาวให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างแท้จริง นอกจากนี้ บริษัทยังได้รายงานผลการดำเนินงานของกิจการเป็นประจำทุกไตรมาส และเปิดเผยการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในเงื่อนไขที่เสมือนทำกับบุคคลภายนอกให้รับทราบผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์ฯ และเว็บไซต์ของบริษัทอีกด้วย

ลูกค้า

บริษัทดำเนินธุรกิจโดยยึดถือความซื่อสัตย์ ยุติธรรม ให้ข้อมูลคำแนะนำที่ถูกต้องแก่ลูกค้า คำร้องเรียนของลูกค้าพึงได้รับการเอาใจใส่ และดำเนินการอย่างเป็นธรรม เพื่อสนองตอบความต้องการของลูกค้าอย่างรวดเร็ว มุ่งมั่นพัฒนาสินค้าและบริการให้ตรงตามความต้องการของลูกค้า โดยจัดทำแผนกิจกรรมเข้าพบปะลูกค้าและสร้างความสัมพันธ์อันดีร่วมกัน การแข่งขันก็พิจารณาการอบรมความรู้การบำรุงรักษาอุปกรณ์ไฟฟ้า มีการบริการส่งข้อมูลข่าวสารแจ้งให้ลูกค้าผ่านทางมือถือ และการแสดงช่องทางการติดต่อสื่อสารให้ลูกค้ารับทราบถึงกรณีแจ้งไฟฟ้า/ไอน้ำขัดข้อง ทั้งในเวลาทำการและนอกเวลาทำการ ดังนี้

ในเวลาทำการ (วันจันทร์ - เสาร์ เวลา 8.00 - 17.00 น.)

บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

03848-0444

บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน)

03848-1555

นอกเวลาทำการและวันหยุด

03848-1574 หรือ 03848-1555 ต่อ 110

เจ้าหน้าที่บริการลูกค้า

081-982 2184

วิทยุสื่อสารผ่าน ศูนย์ 22 (สาธารณูปโภคส่วนกลาง) หรือ

03848-3111

คู่ค้า

บริษัทปฏิบัติตามข้อตกลงและเงื่อนไขทางการค้าตามกรอบกติกาการแข่งขันที่สุจริตและเป็นธรรม รักษาความลับที่ให้กับคู่ค้าอย่างเคร่งครัด โดยคู่ค้าจะได้รับการชำระเงิน/รับสินค้าตามข้อตกลงตรงตามกำหนดเวลาและได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกันทุกราย รวมทั้งการเสริมสร้างสัมพันธภาพและความเข้าใจที่ดีต่อกัน รวมถึงแลกเปลี่ยนความรู้ ร่วมกันพัฒนาสินค้าและบริการเพื่อเพิ่มคุณค่าให้แก่สินค้าและบริการ ไม่เรียกรับ หรือยินยอมที่จะรับทรัพย์สิน หรือประโยชน์อื่นใด ซึ่งอยู่นอกเหนือข้อตกลงทางการค้า

เจ้าหนี้

บริษัทปฏิบัติตามเงื่อนไขที่มีต่อเจ้าหนี้โดยเคร่งครัด โดยในปีที่ผ่านมา บริษัทชำระเงินให้กับเจ้าหนี้การค้าตรงตาม Credit term ที่ได้ตกลงกันไว้ล่วงหน้า โดยไม่มีการผิดนัดชำระแต่อย่างใด

พนักงาน

บริษัทให้ความสำคัญในการพัฒนาบุคลากร ด้วยตระหนักดีว่าพนักงานเป็นทรัพยากรที่มีค่าและเป็นหัวใจสำคัญที่จะนำพาองค์กรมุ่งไปสู่ความสำเร็จ บริษัทจึงมุ่งมั่นส่งเสริมการฝึกอบรม การพัฒนาความรู้ความสามารถของพนักงานอย่างทั่วถึงเพื่อเป็นรากฐานในการสนับสนุนต่อกิจกรรมสำคัญทางธุรกิจของบริษัทอย่างต่อเนื่อง พร้อมกับสร้างความมั่นคงในอาชีพ และให้โอกาสในการเจริญก้าวหน้าตามศักยภาพของแต่ละบุคคล ตลอดจนการส่งพนักงานไปศึกษาระบบงานต่างๆ จากคู่ค้าของบริษัททั้งในและต่างประเทศ เพื่อพัฒนาบุคลากรให้ยั่งยืนและแข่งขันได้ในทุกสถานการณ์ รวมถึงให้พนักงานมีส่วนร่วมในการกำหนดทิศทางการดำเนินงานและพัฒนา บริษัทให้ผลตอบแทนด้วยความเป็นธรรม เหมาะสมกับความรู้ความสามารถ ความรับผิดชอบ และผลการปฏิบัติงานของพนักงานแต่ละคน รายละเอียดการปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าวเปิดเผยอยู่ในหมวด นโยบายการพัฒนาบุคลากร (แบบ 56-1)



บริษัทมีการดูแลรักษาสภาพแวดล้อมในการทำงาน โดยคำนึงถึงความปลอดภัยต่อชีวิต สุขภาพ และทรัพย์สินของพนักงาน โดยกำหนดเป็นนโยบายด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน พร้อมจัดตั้งคณะกรรมการความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน เพื่อทำหน้าที่ดูแลรับผิดชอบงานด้านนี้โดยเฉพาะให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และมีการติดตามผลดำเนินงานอยู่เป็นประจำ บริษัทจัดให้มีการฝึกอบรมการดับเพลิงขั้นต้นและอพยพหนีไฟ รวมทั้งการซ้อมอพยพหนีไฟ เพื่อให้พนักงานเกิดความรู้ความเข้าใจและทราบแนวทางปฏิบัติที่ถูกต้อง ตลอดจนการเผยแพร่ข่าวสารความรู้เกี่ยวกับความปลอดภัยให้พนักงานรับทราบผ่านนิทรรศการและระบบอินทราเน็ตของบริษัทอย่างสม่ำเสมอ ในขณะเดียวกัน บริษัทได้มีการตรวจสอบความปลอดภัยและสภาพแวดล้อมภายในโรงงานอยู่เป็นประจำ อีกทั้งจัดเครื่องมือเครื่องใช้และอุปกรณ์ด้านความปลอดภัยต่างๆ ให้แก่พนักงานในกรณีเกิดเหตุฉุกเฉินอย่างเพียงพอ

นอกจากนี้ บริษัทยังจัดให้มีสวัสดิการต่างๆ แก่พนักงาน เพื่อที่จะส่งเสริมให้พนักงานมีคุณภาพชีวิตและความเป็นอยู่ที่ดีขึ้น เช่น การตรวจสุขภาพประจำปี ค่ารักษาพยาบาล ชดเชยนิฟอรั่ม การประกันสุขภาพ ประกันชีวิตและอุบัติเหตุ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพื่อการออมเงินในอนาคต และโครงการเงินกู้เพื่อที่อยู่อาศัยโดยร่วมมือกับธนาคารอาคารสงเคราะห์ในอัตราดอกเบี้ยต่ำ เป็นต้น

คู่แข่งทางการค้า

บริษัทดำเนินธุรกิจโดยปฏิบัติตามกรอบกติกาของการแข่งขันทางการค้าโดยสุจริตและเป็นธรรมภายใต้กรอบของกฎหมายอย่างเคร่งครัด ซึ่งตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทไม่เคยมีข้อพิพาทใดๆ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับคู่แข่งทางการค้า

ชุมชนและสังคม

บริษัทตระหนักถึงความรับผิดชอบต่อสังคมที่มีต่อชุมชนและสังคม ด้วยการปลูกฝังจิตสำนึกความรับผิดชอบต่อชุมชนและสังคมให้เกิดขึ้นในบริษัทอย่างต่อเนื่อง รวมถึงมีการสนับสนุนกิจกรรมอันเป็นประโยชน์ต่อชุมชนและสังคมโดยส่วนรวม

สิทธิมนุษยชน

บริษัทดำเนินธุรกิจโดยเคารพต่อกฎหมายและหลักสิทธิมนุษยชนอย่างเคร่งครัดและโดยยึดถือว่าพนักงานทุกคนได้รับเกียรติและเคารพในสิทธิส่วนบุคคลอย่างเท่าเทียมกัน ไม่มีการเลือกปฏิบัติ ทั้งการแบ่งแยกสีผิว เชื้อชาติ ศาสนา เพศ สังคม ตามแนวปฏิบัติพื้นฐานตามหลักสิทธิมนุษยชน มีการปลูกฝังความคิดเรื่องสิทธิมนุษยชนให้กับพนักงานทุกคนตั้งแต่เข้าร่วมงาน โดยผ่านการปฐมนิเทศเกี่ยวกับจรรยาบรรณของบริษัทฯ อีกทั้ง หลีกเลี่ยงการเป็นพันธมิตรกับองค์กรที่จะนำไปสู่การละเมิดหลักสิทธิมนุษยชน

สิ่งแวดล้อม

บริษัทให้ความสำคัญในการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับเกี่ยวกับผลกระทบสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัยอย่างเข้มงวดมาโดยตลอด และมีหน่วยงานรับผิดชอบติดตาม วิเคราะห์ผล จัดทำรายงานการติดตามมาตรการลดผลกระทบและติดตามตรวจสอบการจัดการสิ่งแวดล้อม ให้กับสำนักงานนโยบายและแผนทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม กรมโรงงานอุตสาหกรรม และสำนักงานอุตสาหกรรม จังหวัดชลบุรีเป็นประจำทุก 6 เดือน มีการติดตามการเปลี่ยนแปลงกฎหมายและข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกัผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัยอย่างใกล้ชิด อีกทั้งได้มีการดำเนินการด้านชุมชนสัมพันธ์ในพื้นที่อย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทได้รับเกียรติบัตรผู้ประกอบการที่ปฏิบัติตามเกณฑ์ธรรมาภิบาลสิ่งแวดล้อม ประจำปี 2553 โครงการส่งเสริมธรรมาภิบาลสิ่งแวดล้อมในสถานประกอบการ ของกรมโรงงานอุตสาหกรรม กระทรวงอุตสาหกรรม

อย่างไรก็ตาม หากผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียมีประเด็นที่เป็นห่วงเกี่ยวกับความถูกต้องของรายงานทางการเงิน ระบบการควบคุมภายในที่บกพร่อง หรือการกระทำผิดกฎหมายและผิดจรรยาบรรณ ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียสามารถติดต่อสื่อสารผ่านกรรมการผู้จัดการที่หมายเลขโทรศัพท์ 038-481555 หรือโทรสาร 038-481551 หรืออีเมล viroj@sahacogen.com หรือที่เลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งรายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบที่หมายเลขโทรศัพท์ 038-481555 หรืออีเมล



pannee@sahacogen.com หรือประธานกรรมการตรวจสอบ โทรศัพท์ 038-481555 หรือโทรสาร 038-481551 โดยผลการสอบสวนจะรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท ทั้งนี้ รายละเอียดของผู้แจ้งเบาะแสและข้อร้องเรียนดังกล่าวจะถูกรักษาไว้เป็นความลับของบริษัท เพื่อคุ้มครองมิให้เกิดผลกระทบต่อผู้แจ้งข้อร้องเรียนดังกล่าว ซึ่งในปี 2554 ไม่ปรากฏว่ามีข้อร้องเรียนจากผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียใดๆ

หมวดที่ 4 เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

บริษัทให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญทางการเงินอย่างถูกต้อง ทันเวลา ตามมาตรฐานการบัญชีและหลักบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป รวมทั้งข้อมูลที่มีข้อมูลทางการเงินด้วยความโปร่งใสและทั่วถึง โดยการปฏิบัติตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อบังคับต่างๆ ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหน่วยงานอื่นๆ ของรัฐอย่างเคร่งครัด และติดตามการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้ผู้ถือหุ้น นักลงทุน ตลอดจนสาธารณชนโดยทั่วไป มีความมั่นใจว่ากฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อบังคับที่บริษัทถือปฏิบัติอยู่นั้น มีความทันสมัยและ ทำให้เกิดความเชื่อมั่นในการดำเนินธุรกิจ เพื่อเพิ่มมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งผู้มีส่วนเกี่ยวข้องสามารถรับทราบข้อมูลต่างๆ ที่จำเป็นต่อการตัดสินใจ ผ่านช่องทางที่บริษัทได้เปิดเผยไว้ เช่น ในรายงานประจำปี แบบ 56-1 ตลอดจนการเผยแพร่ข้อมูลผ่านทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย www.set.or.th และเว็บไซต์ของบริษัท www.sahacogen.com ในการนี้บริษัทยังได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไปสามารถซักถามข้อสงสัยต่างๆ ผ่านช่องทางนักลงทุนสัมพันธ์ของบริษัท ซึ่งได้มอบหมายให้ กรรมการผู้จัดการ เป็นผู้พร้อมที่จะให้ข้อมูลและข่าวสารตามที่นักลงทุนและผู้เกี่ยวข้องที่สนใจ โดยสามารถติดต่อสอบถามได้ที่หมายเลขโทรศัพท์ 038-481555 โทรสาร 038-481551 หรืออีเมล viroj@sahacogen.com เพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มสามารถเข้าถึงข้อมูลได้ง่ายอย่างเท่าเทียมกัน และหลากหลายช่องทางมากขึ้น

และทุกครั้งที่บริษัทมีนโยบายทำรายการที่อาจเข้าข่ายมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ คณะกรรมการตรวจสอบจะเข้าร่วมประชุมและแสดงความคิดเห็น โดยกรรมการผู้มีส่วนได้เสียจะไม่เข้าร่วมประชุมและไม่ออกเสียงในวาระนั้นๆ เพื่อให้การตัดสินใจของคณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารเป็นไปอย่างยุติธรรมเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นอย่างแท้จริง เมื่อมีข้อสรุปแล้วบริษัทจะได้แจ้งและเปิดเผยมติที่ประชุมโดยระบุ มุขการรายการ คู่สัญญา เหตุผลความจำเป็น และรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องในการทำรายการดังกล่าว อย่างถูกต้องครบถ้วนทันเวลาตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ยังได้จัดทำรายการสรุปไว้ในรายงานประจำปีและแบบ 56-1

สำหรับกลไกการติดตาม ตรวจสอบและถ่วงดุลอำนาจในการบริหารงานให้มีความโปร่งใสนั้น บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่ครอบคลุมทั้งด้านการจัดการ ด้านการปฏิบัติงาน และด้านการเงิน โดยบริษัทได้ให้ความเห็นชอบว่าจ้างบริษัทสอบบัญชีธรรมดา จำกัด เป็นผู้ตรวจสอบภายใน ทำหน้าที่ประเมินการควบคุมภายในตามแนวปฏิบัติที่คณะกรรมการกำหนด ซึ่งเน้นการตรวจสอบภายในเชิงป้องกันและให้เกิดประโยชน์กับหน่วยงานอย่างเป็นรูปธรรม ค้นหาสาเหตุที่เป็นต้นเหตุและเสนอความเห็นที่จะปรับปรุงให้เกิดประโยชน์อย่างแท้จริงโดยได้รับความเห็นชอบจากหน่วยงานปฏิบัติ รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอให้เกิดความโปร่งใสตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยรายงานผลการตรวจสอบโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริหารได้มีการติดตามผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ โดยกำหนดให้มีการรายงานความก้าวหน้าของผลการดำเนินงานและผลประกอบการของบริษัททุกเดือน และในกรณีที่กรรมการท่านใดมีการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของบริษัทจะต้องส่งสำเนารายงานการถือหลักทรัพย์ที่ได้ส่งให้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้กับเลขานุการบริษัท เพื่อนำเข้าที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งต่อไป คณะกรรมการบริษัทยังได้จัดให้มีรายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน โดยแสดงความถูกต้องกับรายงานของผู้สอบบัญชีในรายงานประจำปี โดยประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการเป็นผู้ลงนามในรายงานดังกล่าว

คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

* คำตอบแทนกรรมการ

เพื่อให้กระบวนการกำหนดคำตอบแทนกรรมการเป็นไปอย่างโปร่งใส คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทนเป็นผู้พิจารณาวางเงินคำตอบแทนที่เหมาะสม เสนอต่อคณะกรรมการบริษัท และขออนุมัติต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นทุกปี โดยคำตอบแทนกรรมการพิจารณาจากประสบการณ์ หน้าที่ความรับผิดชอบ และอยู่ในระดับที่เทียบเคียงได้กับบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกัน เพื่อเป็นแรงจูงใจและรักษากรรมการที่มีความรู้ความสามารถไว้ได้

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 9 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2554 ได้อนุมัติวงเงินคำตอบแทนกรรมการบริษัทรวมไม่เกิน 10 ล้านบาทต่อปี โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทได้จ่ายเป็นจำนวนทั้งสิ้น 7,135,000 ล้านบาท ทั้งนี้ ไม่รวมถึงคำตอบแทนหรือสวัสดิการที่กรรมการได้รับในฐานะพนักงานหรือลูกจ้างของบริษัท

ค่าเบี้ยประชุมคณะกรรมการชุดต่างๆ ดังนี้

- ❖ ค่าเบี้ยประชุมคณะกรรมการบริษัท ประธานกรรมการ 20,000.- บาท/ครั้ง กรรมการคนละ 10,000.- บาท/ครั้ง
- ❖ ค่าเบี้ยประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ คนละ 10,000.- บาท/ครั้ง
- ❖ ค่าเบี้ยประชุมคณะกรรมการบริหาร คนละ 10,000.- บาท/ครั้ง
- ❖ ค่าเบี้ยประชุมคณะกรรมการสรรหาและกำหนดคำตอบแทน คนละ 5,000.- บาท/ครั้ง

โดยจ่ายให้ผู้เข้าประชุมเท่านั้น หากมีการประชุมของแต่ละคณะมากกว่า 1 ครั้ง/เดือน ให้ได้รับเบี้ยประชุมคณะละไม่เกิน 1 ครั้ง/เดือน

ทั้งนี้ คำตอบแทนกรรมการทั้งหมดรวมกันต้องไม่เกินวงเงินคำตอบแทนที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้น ซึ่งบริษัทได้เปิดเผยคำตอบแทนของกรรมการเป็นรายบุคคลไว้ในหมวด คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร (แบบ 56-1)

* คำตอบแทนผู้บริหาร

คำตอบแทนผู้บริหารเป็นไปตามหลักการและนโยบายของบริษัทโดยพิจารณาจากผลประกอบการของบริษัทและผลการปฏิบัติงานของผู้บริหารแต่ละคน

หมวดที่ 5 เรื่องความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

* โครงสร้างคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท มีจำนวน 13 ท่าน ประกอบด้วย

กรรมการบริษัทที่เป็นผู้บริหาร	5	ท่าน
กรรมการบริษัทที่ไม่เป็นผู้บริหาร	3	ท่าน
กรรมการบริษัทที่ไม่เป็นผู้บริหารและเป็นกรรมการอิสระ	5	ท่าน

บริษัทมีกรรมการอิสระ 5 ท่าน คิดเป็น 38.46% ของกรรมการทั้งคณะ บริษัทมีคณะกรรมการสรรหาและกำหนดคำตอบแทน ทำหน้าที่คัดเลือกกรรมการจากผู้ทรงคุณวุฒิที่มีความรู้ความสามารถจากหลากหลายวิชาชีพ มีวิสัยทัศน์ เป็นผู้มีความซื่อสัตย์ และมีประวัติการทำงานที่ไม่ต่างพร้อย แสดงความคิดเห็นอย่างอิสระ โดยคณะกรรมการบริษัทได้กำหนดหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการทุกชุดไว้อย่างชัดเจน และมีกรรมการผู้จัดการ ในฐานะฝ่ายจัดการ ซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัทให้ทำหน้าที่ดูแลการดำเนินธุรกิจ บริหารกิจการงานของบริษัท และการปฏิบัติงานของบริษัทให้บรรลุตามวัตถุประสงค์ เป้าหมาย และสอดคล้องกับนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด



* วาระการดำรงตำแหน่งและการไปดำรงตำแหน่งกรรมการที่อื่นของกรรมการ

บริษัทไม่ได้กำหนดจำนวนวาระการดำรงตำแหน่ง หรือจำนวนบริษัทที่กรรมการบริษัทแต่ละคนดำรงตำแหน่งในบริษัทอื่น เนื่องจากบริษัทมีความเชื่อว่าความสามารถทางธุรกิจและความเชี่ยวชาญในเรื่องต่างๆ ของกรรมการบริษัทไม่ได้ขึ้นอยู่กับจำนวนวาระหรือจำนวนบริษัทที่ดำรงตำแหน่ง ตรงกันข้ามที่ยังมีความสามารถอุทิศเวลาให้กับบริษัทได้อย่างเต็มที่ สามารถกำหนดนโยบายให้คำปรึกษาในการแก้ปัญหาต่างๆ ในการดำเนินธุรกิจได้ตามวัตถุประสงค์ที่บริษัทคาดหวังไว้ และอำนาจในการตัดสินใจในการเลือกตั้งบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทนั้น เป็นสิทธิของผู้ถือหุ้นโดยตรงที่จะคัดเลือกบุคคลเข้าทำหน้าที่แทนตนในการกำหนดนโยบายและควบคุมบริษัทที่ตนเป็นเจ้าของ

บริษัทได้เปิดเผยรายละเอียดข้อมูลการดำรงตำแหน่งของกรรมการแต่ละคนในบริษัทอื่นไว้ในเอกสารแนบ 1 ของแบบ 56-1 และในรายงานประจำปี ซึ่งปัจจุบันบริษัทมีกรรมการบริษัทจำนวน 2 คนที่ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทจดทะเบียนมากกว่า 5 บริษัท แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทมั่นใจว่าไม่มีผลกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่แต่อย่างใด เนื่องจากกรรมการได้อุทิศเวลาในการปฏิบัติหน้าที่ให้กับบริษัทอย่างเต็มที่ โดยได้เข้าร่วมประชุมอย่างสม่ำเสมอทุกครั้ง และทำคุณประโยชน์แก่บริษัทมาโดยตลอด

* คุณสมบัติกรรมการอิสระ

คุณสมบัติของกรรมการอิสระของบริษัท เป็นไปตามข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ดังต่อไปนี้

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อยบริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ทั้งนี้ ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้นๆ ด้วย
2. ไม่เป็น หรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนวันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ ทั้งนี้ ลักษณะต้องห้ามดังกล่าวไม่รวมถึงกรณีที่กรรมการอิสระเคยเป็นข้าราชการ หรือที่ปรึกษาของส่วนราชการซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ
3. ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายในลักษณะที่เป็นบิดา มารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตรรวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย
4. ไม่มี หรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้ง ไม่เป็น หรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย หรือผู้มีอำนาจควบคุม ของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนวันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ

ความสัมพันธ์ทางธุรกิจตามวรรคหนึ่ง รวมถึงการทำรายการทางการค้าที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบกิจการ การเช่า หรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือบริการ หรือการให้ หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ด้วยการรับ หรือให้กู้ยืม ค้ำประกัน การให้หลักทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึงพฤติกรรมอื่นที่ตนเองทำคนเดียว ซึ่งเป็นผลให้บริษัทฯ หรือ คู่สัญญาที่มีภาระหนี้ที่ต้องชำระต่ออีกฝ่ายหนึ่ง ตั้งแต่ร้อยละ 3 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือตั้งแต่ 20 ล้านบาทขึ้นไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ การคำนวณภาระหนี้ดังกล่าวให้เป็นไปตามวิธีการคำนวณมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยอนุโลม แต่ในการพิจารณาภาระหนี้ดังกล่าว ให้นับรวมภาระหนี้ที่เกิดขึ้นในระหว่าง 1 ปีก่อนวันที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบุคคลเดียวกัน

5. ไม่เป็น หรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของสำนักงานสอบบัญชีซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ สังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนวันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ
6. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใดๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมาย หรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่า 2 ล้านบาทต่อปีจากบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนวันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ
7. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้น เพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่
8. ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย
9. ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทฯ

ทั้งนี้ หากคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ได้มีประกาศเปลี่ยนแปลงคุณสมบัติกรรมการอิสระ กรรมการอิสระของบริษัทต้องมีคุณสมบัติตามที่ได้มีประกาศเปลี่ยนแปลงไปทุกประการ

ภายหลังได้รับการแต่งตั้งให้เป็นกรรมการอิสระที่มีลักษณะเป็นไปตามวรรคหนึ่ง ข้อ 1 ถึง 9 แล้ว กรรมการอิสระอาจได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ ให้ตัดสินใจในการดำเนินการของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อย ลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ โดยมีการตัดสินใจในรูปแบบขององค์คณะ (collective decision) ได้

หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการอิสระและกระบวนการสรรหา

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน จะพิจารณาสรรหาคัดเลือกกรรมการอิสระ ตามหลักเกณฑ์และคุณสมบัติของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ เพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น

เลขานุการบริษัท

บริษัทได้แต่งตั้ง นางพรณี ฉันทวรลักษณ์ ซึ่งเป็นผู้ที่มีคุณวุฒิและประสบการณ์ที่เหมาะสม ทำหน้าที่เลขานุการบริษัท โดยมีอำนาจหน้าที่ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 ดังนี้

- (1) จัดทำและจัดเก็บรักษาเอกสาร ดังต่อไปนี้
 - (ก) ทะเบียนกรรมการ
 - (ข) หนังสือนัดประชุมคณะกรรมการ รายงานการประชุมคณะกรรมการ และรายงานประจำปีของบริษัท
 - (ค) หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น และรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น
- (2) เก็บรักษารายงานการมีส่วนได้เสียที่รายงานโดยกรรมการหรือผู้บริหาร
- (3) ดำเนินการอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด

บทบาทหน้าที่ ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยบุคคลซึ่งมีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์หลากหลาย มีความสามารถเฉพาะด้านที่เป็นประโยชน์กับบริษัท เข้าใจบทบาทหน้าที่ ความรับผิดชอบ มีภาวะผู้นำ มีการกำหนดวิสัยทัศน์ของบริษัทไว้อย่าง



ชัดเจน มีความเป็นอิสระในการแสดงความคิดเห็นและตัดสินใจ กำกับดูแลกิจการของบริษัทให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายที่ได้กำหนดไว้ให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท และผู้ถือหุ้น มีการบริหารงานโดยการกำหนดภารกิจเป้าหมาย กลยุทธ์ แผนปฏิบัติงานและงบประมาณประจำปี เพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่กำหนดไว้ โดยนำหลักบรรษัทภิบาลมาเป็นเครื่องมือในการบริหารจัดการเพื่อเพิ่มมูลค่าให้แก่กิจการและผู้ถือหุ้น

บริษัทกำหนดให้มีคณะกรรมการของบริษัทไม่น้อยกว่า 5 คน (ตาม พรบ. มหาชน) คุณสมบัติของกรรมการต้องเป็นบุคคลธรรมดา และ

1. บรรลุนิติภาวะ
2. ไม่เป็นบุคคลล้มละลาย คนไร้ความสามารถ หรือคนเสมือนไร้ความสามารถ
3. ไม่เคยรับโทษจำคุก โดยคำพิพากษาถึงที่สุดให้จำคุกในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์สินที่ได้ กระทำโดยทุจริตไม่เคยถูกลงโทษไล่ออกหรือปลดออกจากราชการ หรือองค์การหรือ หน่วยงานของรัฐ ฐานทุจริตต่อหน้าที่

คณะกรรมการบริษัทมีการติดตามผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ โดยกำหนดให้รายงานความก้าวหน้าของผลการดำเนินงานและผลประกอบการของบริษัท และการถือครองหลักทรัพย์สินของกรรมการและผู้บริหารทุกคนในการประชุมคณะกรรมการบริษัท

การรวมหรือแยกตำแหน่ง

ประธานกรรมการบริษัทมิได้เป็นผู้บริหารและไม่เป็นบุคคลเดียวกับประธานกรรมการบริหาร เพื่อเป็นการแบ่งแยกหน้าที่ในการบริหารงาน มีความอิสระจากกัน และถ่วงดุลซึ่งกันและกัน โดยประธานกรรมการบริษัทได้แสดงบทบาทของผู้นำ และเป็นผู้ควบคุมการประชุมคณะกรรมการบริษัทให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล สนับสนุนให้กรรมการและผู้บริหารทุกคนมีส่วนร่วมในการประชุม ช่วยเหลือ แนะนำ ดูแล การดำเนินธุรกิจของฝ่ายจัดการ แต่จะไม่เข้าไปก้าวก่ายงานหรือธุรกิจประจำของฝ่ายจัดการ นอกจากนี้ยังกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการแต่ละคณะและของฝ่ายจัดการไว้อย่างชัดเจนสามารถตรวจสอบได้ เพื่อความโปร่งใสในการบริหารจัดการ

ระบบการควบคุมตรวจสอบภายในและบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญต่อระบบควบคุมภายในด้านการดำเนินงาน การเงิน การปฏิบัติงาน และการกำกับดูแล โดยมีหน่วยงานตรวจสอบภายในทำหน้าที่ตรวจสอบการปฏิบัติงานของระบบดังกล่าว รวมถึงระบบงานคอมพิวเตอร์ ตลอดจนให้คำแนะนำเพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าได้ดำเนินการตามแนวทางที่กำหนดอย่างมีประสิทธิภาพ มีความเป็นอิสระสามารถทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลได้อย่างเต็มที่

บริษัทได้จ้างบริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด เพื่อตรวจสอบภายใน โดยประสานงานกับผู้รับผิดชอบงานตรวจสอบภายในของบริษัท เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในงานตรวจสอบให้ดียิ่งขึ้น โดยได้นำผลการตรวจสอบไปปรึกษาร่วมกับผู้บริหารของหน่วยงานผู้รับการตรวจสอบและกรรมการผู้จัดการ เพื่อแลกเปลี่ยนความคิดเห็นเกี่ยวกับข้อเท็จจริงและปัญหาที่ตรวจพบ พร้อมทั้งมาตรการในการป้องกันและการแก้ไขปรับปรุง ก่อนรายงานเป็นบันทึกต่อคณะกรรมการตรวจสอบ และประชุมแลกเปลี่ยนข้อคิดเห็นเกี่ยวกับแนวคิดในการตรวจสอบและผลของการตรวจสอบกับคณะกรรมการตรวจสอบอย่างสม่ำเสมอ

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาว่า หน่วยงานต่างๆ ของบริษัทมีการวิเคราะห์ความเสี่ยงอยู่แล้ว แต่ควรมีการประสานงานบริหารความเสี่ยงของหน่วยงานต่างๆ อย่างเป็นระบบและต่อเนื่อง ฝ่ายจัดการจึงได้จ้างบริษัท ไพร์ซฮอเวอร์ เฮาส์คูเปอร์ส จำกัด ประเมินและนำเสนอโครงสร้างระบบการบริหารความเสี่ยงขององค์กร ผ่านการเห็นชอบของคณะกรรมการเมื่อวันที่ 4 พฤศจิกายน 2551 และมีการจัดตั้งคณะกรรมการบริหารจัดการความเสี่ยงโดยได้นำระบบเข้าใช้งานและมีการปรับปรุงให้มีความเหมาะสมกับองค์กรอย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้ จะมีคณะกรรมการตรวจสอบทำหน้าที่ประเมินความเพียงพอโดยรวมอีกชั้นหนึ่ง

คณะกรรมการบริษัทมีการบริหารความเสี่ยงตามลักษณะ ความเหมาะสม และประเภทความเสี่ยงโดยประเมินจากปัจจัยภายใน และภายนอก เพื่อหามาตรการป้องกัน พัฒนา ปรับปรุง และขยายผลของการพิจารณาความเสี่ยง ตลอดจนการบริหารความเสี่ยงให้ครอบคลุมทั่วทั้งองค์กร ให้อยู่ในระดับที่องค์กรยอมรับได้ และไม่ส่งผลกระทบต่อการทำงานของธุรกิจเป็นสำคัญ

* การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญกับการเข้าร่วมประชุมและถือเป็นหน้าที่ เพื่อรับทราบและร่วมตัดสินใจในการดำเนินงานของบริษัท ได้กำหนดการประชุมไว้ล่วงหน้าตลอดทั้งปี โดยจัดขึ้นทุกไตรมาส เลขานุการบริษัทจะส่งจดหมายเชิญประชุม พร้อมทั้งระเบียบวาระการประชุม รายงานการประชุมครั้งก่อน และเอกสารประกอบการประชุมให้คณะกรรมการบริษัททราบเรื่อง เพื่อพิจารณาล่วงหน้าตามระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด ในการพิจารณาเรื่องต่างๆ ประธานกรรมการบริษัทซึ่งทำหน้าที่ประธานที่ประชุมได้เปิดโอกาสให้กรรมการและผู้บริหารแสดงความคิดเห็นได้อย่างอิสระ ในการประชุมคณะกรรมการบริษัททุกครั้ง ผู้บริหารระดับสูงของบริษัทได้เข้าร่วมประชุม เพื่อชี้แจงข้อมูลในฐานะผู้เกี่ยวข้องกับปัญหาโดยตรง และคณะกรรมการบริษัททุกท่านสามารถขอข้อมูลเพิ่มเติมจากผู้บริหารระดับสูง และเลขานุการบริษัทได้ทุกเรื่อง

เมื่อสิ้นสุดการประชุม เลขานุการบริษัทเป็นผู้มีหน้าที่จัดทำรายงานการประชุม ผ่านการสอบทานจากคณะกรรมการบริหาร และจัดส่งให้ประธานกรรมการบริษัทพิจารณาลงลายมือชื่อรับรองความถูกต้อง โดยเสนอให้ที่ประชุมรับรองในวาระแรกของการประชุมครั้งถัดไป ทั้งนี้ กรรมการบริษัทสามารถแสดงความคิดเห็น ขอแก้ไข เพิ่มเติมรายงานการประชุมให้มีความละเอียดถูกต้องมากที่สุดได้

รายงานการประชุมที่ที่ประชุมรับรองแล้วจะถูกจัดเก็บอย่างเป็นระบบ ณ สำนักงานบริษัท และจัดเก็บในรูปแบบเอกสารอิเล็กทรอนิกส์พร้อมกับเอกสารแนบประกอบวาระการประชุมต่าง ๆ เพื่อสะดวกในการสืบค้นอ้างอิง

ในปี 2554 คณะกรรมการบริษัทมีการประชุมจำนวน 6 ครั้ง การเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการบริษัทแต่ละท่าน สรุปได้ดังนี้

รายชื่อ	การเข้าร่วมประชุม				
	สามัญผู้ถือหุ้น	คณะกรรมการบริษัท	คณะกรรมการตรวจสอบ	คณะกรรมการบริหาร	คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
1 นายบุญเกียรติ โชควัฒนา	1/1	6/6	-	-	1/1
2 นายบุญยสิทธิ์ โชควัฒนา	1/1	6/6	-	-	-
3 นายสันติ วิลาสศักดานนท์	1/1	6/6	-	-	-
4 นายบุญฤทธิ์ มหามนตรี	1/1	5/6	-	-	-
5 นายธีระศักดิ์ วิจิตเรษฐ	1/1	6/6	-	6/7	1/1
6 นายทอง ศรีจิตร	1/1	6/6	-	6/7	-
7 นายอรรถกร กลั่นความดี	1/1	5/6	-	6/7	-
8 นายวิโรจน์ ธีรวัฒน์วาทิ	1/1	6/6	-	7/7	-
9 นายสุจิตต์ ปัจฉิมนันท์	1/1	6/6	-	4/7	-
10 นายณพพร พงษ์เวช	1/1	6/6	4/4	-	1/1
11 พลตำรวจเอก สมชาย ประภัสสร์ศักดิ์	1/1	6/6	4/4	-	-
12 นายอมร อศวานันท์	1/1	5/6	4/4	-	-
13 นายสุรงค์ องค์กรโฆสิต	1/1	6/6	4/4	-	-



✱ **การประเมินตนเองของคณะกรรมการบริษัท**

คณะกรรมการบริษัทมีนโยบายให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการโดยรวมอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง โดยในปี 2554 เลขาธิการบริษัทได้จัดส่งแบบประเมินผลการปฏิบัติงานตนเองของคณะกรรมการให้แก่กรรมการแต่ละท่าน ซึ่งครอบคลุมเกี่ยวกับนโยบายคณะกรรมการ โครงสร้างของคณะกรรมการ และแนวทางปฏิบัติของคณะกรรมการ และคุณภาพการจัดเตรียมและการดำเนินการประชุม เพื่อเป็นแนวทางในการปรับปรุงการดำเนินงาน โดยสรุปการประเมินผลของคณะกรรมการทั้งคณะเห็นว่า การดำเนินการส่วนใหญ่จัดทำได้ดีและเหมาะสมแล้ว

✱ **คณะกรรมการชด้อย**

เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมั่นใจในการดำเนินงานของบริษัท ว่ามีการดำเนินงานที่โปร่งใสมีผู้กลั่นกรอง สอบทานและให้คำแนะนำอย่างรอบคอบ คณะกรรมการบริษัทจึงได้แต่งตั้งคณะกรรมการชด้อยต่างๆ เพื่อทำหน้าที่ดังกล่าว และรายงานผลต่อคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการชด้อยในปัจจุบันประกอบด้วย คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนโดยมีขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการแต่ละชุดเป็นอิสระกัน เพื่อช่วยในการกำกับดูแลกิจการของบริษัท

✱ **การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร**

บริษัทส่งเสริมให้กรรมการและผู้บริหารทุกคนมีโอกาสพัฒนาความรู้ โดยคณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญต่อการเข้าร่วมสัมมนาหลักสูตรที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่กรรมการ โดยเข้าร่วมอบรมหลักสูตร Director Accreditation Program (DAP), Director Certification Program (DCP), Audit Committee Program (ACP), Finance for Non-Finance Director (FND) ซึ่งจัดโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และหลักสูตรมาตรฐานบัญชีฉบับใหม่ IFRS ตลอดจนการจัดสัมมนาหลักสูตรอื่นๆ อันเป็นประโยชน์แก่การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท และรวมถึงหลักสูตรต่างๆ ที่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) จะจัดขึ้นอีกต่อไปในอนาคต

บริษัทยังได้จัดทำคู่มือกรรมการให้กับกรรมการใหม่ พร้อมชมวิดิทัศน์ของบริษัท และการเข้าเยี่ยมโรงไฟฟ้า เพื่อให้กรรมการใหม่ได้ศึกษา ข้อมูลสำคัญของบริษัท นโยบายในการกำกับดูแลกิจการ จริยธรรมธุรกิจ จรรยาบรรณพนักงาน และกฎระเบียบต่างๆ ของตลท.และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ รวมทั้งเข้าร่วมสัมมนาหลักสูตรที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่กรรมการ ซึ่งจัดโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทมีการพบปะแลกเปลี่ยนความคิดเห็นกับคณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารระดับสูงขององค์กรอื่นๆ อยู่สม่ำเสมอทั้งในประเทศและต่างประเทศ

✱ **นโยบายในการพัฒนาบุคลากร**

บุคลากรถือเป็นหัวใจสำคัญในการขับเคลื่อนองค์กรก้าวไปสู่ความสำเร็จ ตามวิสัยทัศน์ของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมุ่งเน้นการพัฒนาศักยภาพของบุคลากรให้เกิดการทำงานอย่างมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น ได้มีการปรับปรุงระบบการฝึกอบรมและพัฒนา มีการนำเอาระบบสมรรถนะ (Competency) เข้ามาใช้ให้สอดคล้องกับเป้าหมายขององค์กร มีการสำรวจความพึงพอใจพนักงานอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้เกิดการพัฒนาอย่างต่อเนื่องและเติบโตอย่างมีประสิทธิภาพ

✱ **การจัดการด้านความปลอดภัยและอาชีวอนามัย**

ในฐานะที่เป็นองค์กรด้านพลังงาน ทางบริษัทฯ ให้ความสำคัญอย่างยิ่งกับการจัดการด้านความปลอดภัย และอาชีวอนามัย โดยมีเป้าหมายที่จะรักษาและพัฒนาระบบการจัดการด้านอาชีวอนามัยและสิ่งแวดล้อม ให้สอดคล้องกับมาตรฐานสากลอย่างต่อเนื่อง

ด้วยความมุ่งหวังให้พนักงาน คู่ธุรกิจ ตลอดจนผู้เกี่ยวข้องทุกคนมีความปลอดภัยในการทำงาน และมีส่วนร่วมในการพัฒนาระบบการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัย ทางบริษัทฯ จึงจัดให้มีกิจกรรมอบรมผู้รับเหมาก่อนเข้าทำงาน

โดยผู้รับเหมาทุกรายและลูกจ้างทุกคนต้องเข้ารับการอบรมด้านความปลอดภัย และทดสอบความรู้ความเข้าใจในเรื่องความปลอดภัยในการทำงาน ตามระบบ OHSAS 18001/TIS 18001 ก่อนเข้าปฏิบัติงานภายในโรงไฟฟ้า

บริษัทฯ ตระหนักดีว่า การเตรียมความพร้อม เป็นหัวใจสำคัญของความปลอดภัย จึงได้นำหลักการด้านการบริหารความเสี่ยงมาประยุกต์ใช้เพื่อเตรียมรับมือกับอุบัติเหตุที่อาจเกิดขึ้น โดยได้จัดให้มีการฝึกซ้อมอพยพหนีไฟประจำปี การตรวจสอบความปลอดภัยของสถานที่ทำงาน และเพิ่มพูนทักษะความสามารถในการใช้อุปกรณ์ด้านความปลอดภัย และเครื่องมือป้องกันอุบัติเหตุให้กับพนักงานอย่างสม่ำเสมอ ตลอดจนจัดให้มีนิทรรศการความปลอดภัยในสถานประกอบการสำหรับพนักงาน ผู้รับเหมา เพื่อรณรงค์ส่งเสริมความปลอดภัย เพิ่มพูนความรู้และทักษะให้ผู้ปฏิบัติงาน นอกจากนี้ ในปี 2554 บริษัทฯ ยังได้จัดให้มีโครงการรณรงค์เพื่อปลูกจิตสำนึก และโครงการปรับปรุงด้านความปลอดภัยและอาชีวอนามัย ดังนี้

- ❖ โครงการติดตั้งหลังคากันแดดกันฝนบริเวณลานล้างอุปกรณ์พนักงาน
- ❖ โครงการติดตั้งอุปกรณ์ตัดแยกระบบ (Isolate Valve) บริเวณระบบน้ำ De-NOx ของ เครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันก๊าซ หน่วยที่ 3 (GT3 De-NOx Water System)
- ❖ โครงการปรับปรุงพื้นและราวกันตกให้ผู้ปฏิบัติงานใช้ในการเปิดปิดวาล์วบริเวณเครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันไอน้ำ (Steam Turbine)
- ❖ โครงการตรวจสอบสุขภาพประจำปีสำหรับพนักงาน
- ❖ โครงการอบรมปฐมพยาบาลเบื้องต้น
- ❖ โครงการประกันชีวิตและสุขภาพสำหรับพนักงานและครอบครัวพนักงาน
- ❖ จัดกิจกรรมส่งเสริมสุขภาพ เช่น Sport Day อย่างสม่ำเสมอ

* การจัดการด้านพลังงาน

บริษัทเลือกใช้เทคโนโลยีพลังงานความร้อนร่วม ซึ่งเป็นขบวนการผลิตที่มีประสิทธิภาพสูงสุดในการผลิตไฟฟ้าและพลังงานความร้อนในรูปไอน้ำ นอกจากนี้ยังเลือกใช้เครื่องกังหันแก๊สชนิด Aero derivative ซึ่งสามารถปรับเปลี่ยนระดับการผลิตได้กว้างตามความต้องการใช้ไฟฟ้าของการไฟฟ้าและโรงงานอุตสาหกรรมที่มีการเปลี่ยนแปลงสูงตามช่วงเวลา และยังได้ติดตั้งระบบ Inlet Air Chilling เพื่อลดอุณหภูมิอากาศเข้า ก่อนที่จะนำไปเผาไหม้ เป็นการเพิ่มประสิทธิภาพและปริมาณการผลิตของเครื่องกังหันแก๊ส ตลอดจนมีนโยบายกำหนดให้การอนุรักษ์พลังงานเป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินงานของบริษัท โดยจัดให้มีระบบการจัดการพลังงานขึ้นในองค์กรและแต่งตั้งคณะทำงานด้านการจัดการพลังงานเพื่อควบคุมดูแลระบบการจัดการให้เกิดประสิทธิภาพและสอดคล้องตามข้อกำหนดทางกฎหมาย ทั้งนี้ จัดให้มีมาตรการในการอนุรักษ์พลังงาน ดังนี้

- ❖ มาตรการบำรุงรักษา Steam Trap ในระบบจ่ายน้ำไอน้ำ
- ❖ มาตรการติดตั้งอุปกรณ์ปรับความเร็วรอบของ Cooling Tower Fan

นอกจากนี้ ยังจัดให้มีกิจกรรมและการฝึกอบรมส่งเสริมการอนุรักษ์พลังงานให้กับพนักงานอย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มความรู้และสร้างจิตสำนึกในการใช้พลังงานให้เกิดประโยชน์สูงสุด

* การตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมภายในทั้งระดับบริหารและระดับปฏิบัติงาน มีการว่าจ้างบริษัทสอบบัญชีธรรมดา จำกัด ทำหน้าที่เป็นผู้ตรวจสอบควบคุมดูแลด้านการดำเนินงาน การเงิน การปฏิบัติงาน ระบบงานคอมพิวเตอร์ การใช้สินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยให้เกิดประโยชน์ ตลอดจนให้คำแนะนำเพื่อให้เกิดความมั่นใจว่า ได้ดำเนินการตามแนวทางที่กำหนดอย่างมีประสิทธิภาพ มีความเป็นอิสระสามารถทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลได้อย่างเต็มที่ โดยบริษัทฯ ได้มอบหมายให้นางสาว นัยจันทร์ จงกลวนิช เป็นผู้ประสานงานกับฝ่ายจัดการแต่ละแผนก ในการเข้ารับการตรวจสอบให้เป็นไปตามแผนที่กำหนด พร้อมทั้ง นำเสนอรายงานผลการตรวจสอบโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบทราบเป็นระยะๆ อย่างสม่ำเสมอ ดังนั้น นักลงทุนจึงสามารถเชื่อมั่นได้ว่า บริษัทมีการควบคุมภายในที่รัดกุม



เพียงพอที่จะป้องกันและรักษาทรัพย์สินมิให้ได้รับความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการใช้ และจำหน่ายโดยมิชอบ หรือกระทำโดยผู้ที่ไม่มีความซื่อสัตย์เพียงพอ

*** รายงานของคณะกรรมการ**

คณะกรรมการเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สารสนเทศทางการเงินของบริษัท ที่ปรากฏในรายงานประจำปีและแบบ 56-1 โดยงบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอ ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับระบบควบคุมภายใน เพื่อให้มั่นใจได้อย่างมีเหตุผลว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้องครบถ้วนเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สินและเพื่อให้ทราบจุดอ่อนเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปี

คณะกรรมการมีความเห็นว่าระบบการควบคุมภายในของบริษัทโดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

*** ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน**

คณะกรรมการให้ความสำคัญต่อการรายงานและเปิดเผยข้อมูลของบริษัททั้งที่เกี่ยวกับการเงินและข้อมูลทั่วไป ตลอดจนข้อมูลสำคัญที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัท ให้มีความถูกต้อง ครบถ้วน เชื่อถือได้ และโปร่งใส โดยจัดกิจกรรม “นักวิเคราะห์ นักลงทุน พบกลุ่มสหพัฒน์” ในงานสทกรุป ครั้งที่ 15 เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2554 ณ ศูนย์ประชุมแห่งชาติสิริกิติ์ และมีการเผยแพร่ผ่านช่องทางการสื่อสารและเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเว็บไซต์ของบริษัทที่ www.sahacogen.com

บริษัทยังไม่ได้จัดตั้งหน่วยงานด้านผู้ลงทุนสัมพันธ์ แต่ได้กำหนดให้กรรมการผู้จัดการ ทำหน้าที่ให้ข้อมูลข่าวสารตามที่นักลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องต้องการโดยสามารถติดต่อได้ที่ คุณวิโรจน์ วีระวัฒน์วาทิ ตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ หมายเลขโทรศัพท์ 038 481555 หรือ โทรสาร 038 481551 หรือที่อีเมล viroj@sahacogen.com

*** การควบคุมภายใน**

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2555 เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2555 โดยมีกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการบริษัทประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทในรอบปี 2554 ซึ่งผู้ตรวจสอบภายในของบริษัท คือ บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด ได้ตรวจประเมินแล้วและมีความเห็นว่า บริษัทมีการปฏิบัติในส่วนของการควบคุมภายในที่สำคัญ หรือการดำเนินงานและการบริหารจัดการซึ่งมีมิติการควบคุมภายในที่ดี และมีการบริหารจัดการความเสี่ยงตามควร ซึ่งหน่วยงานหรือองค์กรยังคงสามารถควบคุมการดำเนินงานหรือการบริหารจัดการความเสี่ยงได้เพียงพอที่จะสามารถให้ความมั่นใจได้ว่าการดำเนินงานจะบรรลุวัตถุประสงค์ของหน่วยงานและ/หรือเป้าหมายขององค์กรได้

1. ด้านองค์กรและสภาพแวดล้อม

บริษัทมีการจัดโครงสร้างอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการ และผู้บริหารและพนักงานไว้อย่างชัดเจน มีการกำหนดเป้าหมายการดำเนินธุรกิจที่ชัดเจนและวัดผลได้ มีการจัดวางระบบป้องกันการใช้อำนาจหน้าที่ไปในทางมิชอบ รวมถึงตลอดถึงข้อกำหนดเกี่ยวกับจริยธรรมธุรกิจ จรรยาบรรณพนักงาน ให้แก่คณะกรรมการบริษัท ฝ่ายบริหารและพนักงานไว้พึงปฏิบัติ ทั้งในกรอบของบริษัท และบริษัทย่อย เชื่อได้ว่าสามารถป้องกันการนำทรัพย์สินของบริษัทไปใช้โดยมิชอบได้

2. ด้านการบริหารความเสี่ยง

บริษัทมีการบริหารจัดการความเสี่ยงตามลักษณะและประเภทของความเสี่ยงโดยประเมินจากปัจจัยภายในภายนอก เพื่อกำหนดมาตรการป้องกันและบริหารความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่องค์กรยอมรับได้ และไม่ส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทเป็นสำคัญ โดยมีการสื่อสารให้ผู้เกี่ยวข้องรับทราบ ปฏิบัติตามและมีการติดตามผลอยู่เสมอ

3. ด้านการควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร

บริษัทมีการกำหนดระดับอำนาจการอนุมัติและแบ่งแยกหน่วยงานในลักษณะส่งเสริมการประสานงานและถ่วงดุลการใช้อำนาจ มีการกำหนดขอบเขตอำนาจและวงเงินอนุมัติของฝ่ายบริหารแต่ละระดับไว้เป็นลายลักษณ์อักษร พร้อมทั้งแบ่งแยกหน้าที่และความรับผิดชอบไว้ มีการกำหนดวิธีการเข้าทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันอย่างชัดเจน คณะกรรมการบริษัทได้รับรายงานและทำการตรวจสอบทบทวนผลการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารเป็นประจำสม่ำเสมอ

4. ด้านระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล

บริษัทจัดให้มีการสื่อสารทั้งภายในและภายนอกองค์กรอย่างมีประสิทธิภาพ มีการจัดเก็บเอกสารประกอบการบันทึกบัญชีไว้ครบถ้วนเป็นหมวดหมู่ และใช้นโยบายบัญชีตามหลักการบัญชีรับรองทั่วไป มีการนำ Application Software มาใช้เพื่อเสริมประสิทธิภาพในการวางแผนการใช้ทรัพยากร และการบริหารข้อมูลทางการเงิน การซื้อ การขาย การบริหารสินค้าคงคลัง และข้อมูลการวางแผนการผลิต เพื่อให้ได้ข้อมูลที่ถูกต้อง รวดเร็ว มีความแม่นยำ ซึ่งจะช่วยให้ฝ่ายบริหารรับรู้ข้อมูลและสามารถตัดสินใจได้อย่างรวดเร็ว พร้อมทั้งมีมาตรการเพื่อความปลอดภัยของระบบสารสนเทศ โดยได้วางมาตรการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากระบบสารสนเทศด้วยเช่นกัน

ในการประชุมคณะกรรมการและผู้ถือหุ้น บริษัทมีการจัดส่งจดหมายเชิญประชุมพร้อมทั้งข้อมูลประกอบที่เพียงพอต่อการตัดสินใจ ตามระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด พร้อมทั้งมีการบันทึกรายงานการประชุมที่มีสาระสำคัญครบถ้วน และบันทึกความเห็นของกรรมการและผู้ถือหุ้นในเรื่องที่พิจารณาไว้เป็นมติของวาระการประชุมโดยรวม หากมีข้อขัดถกถามหรือความเห็นไม่ตรงกันจะบันทึกไว้ในรายงานการประชุม

5. ด้านระบบการติดตาม

บริษัทมีการกำหนดเป้าหมายการดำเนินงานและเปรียบเทียบผลการดำเนินงานให้เป็นไปตามเป้าหมาย หากมีความแตกต่างจะดำเนินการแก้ไขหรือปรับเปลี่ยนแผนการดำเนินงานให้ทันเวลาและเหมาะสมกับสถานการณ์ อีกทั้งมีการตรวจสอบการปฏิบัติงานตามระบบควบคุมภายในที่วางไว้อย่างสม่ำเสมอโดยหน่วยงานตรวจสอบภายใน และกำหนดให้มีการรายงานผลการตรวจสอบตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ หากพบข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญ คณะกรรมการตรวจสอบต้องรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาล้างการแก้ไขภายในระยะเวลาอันควร

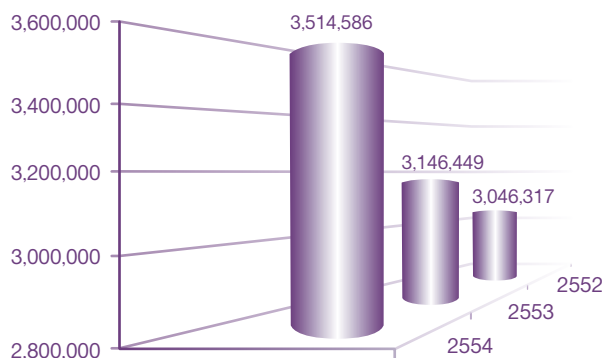
จากการประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทในด้านต่างๆ 5 ส่วนดังกล่าวข้างต้น คณะกรรมการเห็นว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่มีความเหมาะสมและเพียงพอแล้ว และคณะกรรมการบริษัทตระหนักดีว่า ระบบการควบคุมภายในใดๆ ก็ตามอาจจะไม่สามารถรับประกันได้ทั้งหมดต่อความเสียหายอันเกิดจากความผิดพลาดที่เป็นสาระสำคัญแต่ก็สามารถป้องกันหรือรับประกันได้ ในระดับที่สมเหตุสมผล

สรุปผลการประกอบการและฐานะทางการเงิน

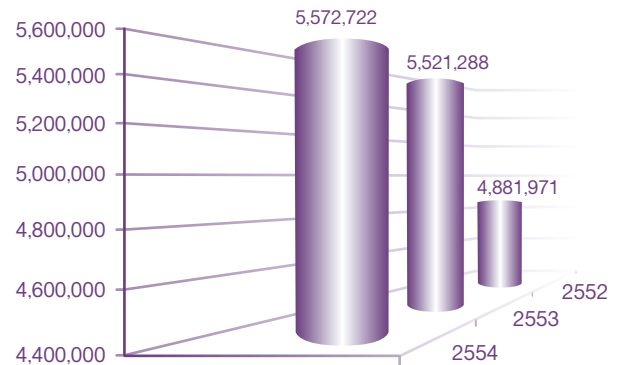
(หน่วย : พันบาท)

ผลการดำเนินงาน	2554	2553	2552
ขาย	3,509,624	3,127,522	3,041,864
รายได้รวม	3,514,586	3,146,449	3,046,317
ต้นทุนขายและค่าบริหารดำเนินการ	3,089,032	2,710,841	2,650,636
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	151,365	124,575	113,645
กำไรก่อนหักภาษี	258,940	269,442	282,036
ภาษีเงินได้	8,267	11,747	17,522
กำไรขาดทุนสุทธิเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	251,554	257,896	264,515
ฐานะการเงิน			
สินทรัพย์หมุนเวียน	744,576	724,164	663,504
สินทรัพย์ถาวร	4,828,146	4,797,124	4,218,467
สินทรัพย์รวม	5,572,722	5,521,288	4,881,971
หนี้สินหมุนเวียน	615,553	993,667	367,259
หนี้สินไม่หมุนเวียน	2,758,701	2,428,767	2,527,200
ทุนเรือนหุ้น	955,000	955,000	955,000
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,198,469	2,098,854	1,987,612

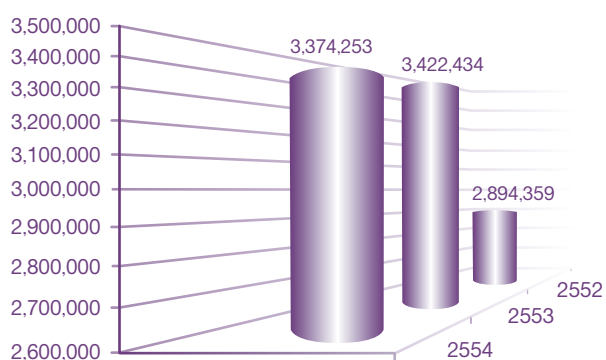
รายได้รวม



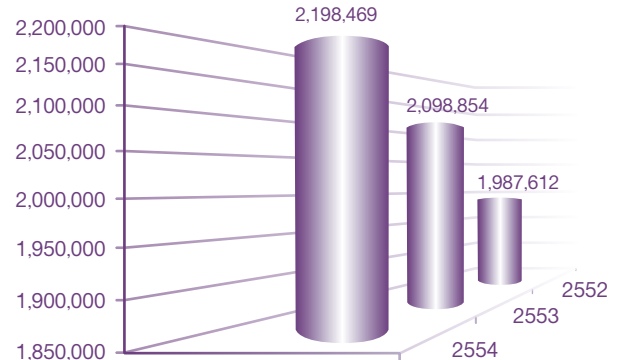
สินทรัพย์รวม



หนี้สินรวม



ส่วนของผู้ถือหุ้น



ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงิน

	2547	2548	2549	2550	2551	2552	2553	2554	
อัตราส่วนสภาพคล่อง									
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.08	1.73	1.48	1.30	2.10	1.81	0.73	1.21	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.89	1.42	1.24	1.06	1.55	1.35	0.49	0.82	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	1.50	0.24	1.41	1.00	0.63	1.76	1.02	0.51	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	7.41	7.37	7.79	7.57	7.55	7.28	7.80	8.66	เท่า
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	48.57	48.87	46.19	47.58	47.67	49.46	46.18	41.56	วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	16.65	16.33	10.56	7.51	10.46	14.81	8.73	7.82	เท่า
ระยะเวลาชำระหนี้	21.63	22.04	34.08	47.91	34.42	24.31	41.22	46.01	วัน
รอบเวลาเงินสด	26.95	26.83	12.11	-0.33	13.25	25.16	4.96	-4.45	วัน
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร									
อัตรากำไรขั้นต้น	22.25	19.82	20.68	20.99	17.05	17.06	18.26	16.94	%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	19.40	17.00	17.90	16.81	12.97	13.01	12.60	11.69	%
อัตรากำไรอื่น	0.30	0.08	0.46	0.23	0.40	0.15	0.60	0.14	%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	156.05	29.40	158.36	132.97	75.20	152.53	176.59	100.11	%
อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	15.07	12.99	13.03	11.08	8.53	8.68	8.19	7.16	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	21.89	20.65	20.70	16.59	13.90	13.72	12.61	11.43	%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน									
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	7.32	6.58	7.20	6.18	5.43	5.52	4.95	4.52	%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	13.52	12.28	14.20	13.27	6.77	12.92	11.67	11.57	%
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์	0.49	0.51	0.55	0.56	0.65	0.64	0.59	0.65	เท่า
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน									
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.72	2.00	1.77	1.60	1.52	1.46	1.63	1.53	เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	8.06	-2.25	6.92	5.45	3.56	6.07	6.74	4.13	เท่า
อัตราจ่ายเงินปันผล	88.90	83.93	51.90	77.85	91.94	54.86	61.38	66.71	%



บทวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ในการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานและของบริษัทและบริษัทย่อย โดยใช้งบการเงินในการวิเคราะห์เปรียบเทียบกับปี 2553 ซึ่งมีรายละเอียดผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

1.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 3,515 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 368 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.70 เมื่อเทียบกับปี 2553 มีต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายบริหารรวม 3,104 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 352 ล้านบาท โดยมีส่วนของการสำรองด้อยค่าสินทรัพย์ของบริษัทย่อยจำนวน 15 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น 27 ล้านบาท และภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลง 3.5 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2554 ตามงบการเงินรวม รวมทั้งสิ้น 251 ล้านบาท ลดลง 7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.80

1.2 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละผลิตภัณฑ์

* รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายรวม 3,510 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 382 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2553 เป็นการเพิ่มขึ้นจาก บจ.สหโคเจน กรีน (บริษัทย่อย) เริ่มมีรายได้ในเดือนมีนาคม 207 ล้านบาท โดยขายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตเพิ่มขึ้น 129 ล้านบาท ตามราคาขายซึ่งแปรผันตามราคาก๊าซธรรมชาติ และอัตราแลกเปลี่ยนเทียบกับดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ส่วนรายได้จากการขายไฟฟ้าอุตสาหกรรมลดลง 25 ล้านบาท จากส่วนปรับอัตราค่าไฟฟ้า (Ft.) และรายได้จากการขายไอน้ำเพิ่มขึ้น 71 ล้านบาท ตามปริมาณการขาย

* รายได้อื่น

ในปี 2554 รายได้อื่น จำนวน 5 ล้านบาท ลดลง 14 ล้านบาท เนื่องจากปี 2553 ได้รับเงินชดเชยประกันภัย

* ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ปี 2554 มีต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากปี 2553 จำนวน 359 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.03 เนื่องจากการบริษัทย่อยเริ่มดำเนินกิจการจึงมีต้นทุนขายจำนวน 181 ล้านบาท และบริษัทมีต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 177 ล้านบาท เนื่องจากราคาก๊าซธรรมชาติ จำนวน 213 ล้านบาท ส่วนค่าใช้จ่ายอื่นลดลง 36 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มขึ้น 19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.61 เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าเบี้ยประกันภัย และค่าบริหารจัดการของบริษัทย่อย 18 ล้านบาท มีการประเมินและสำรองด้อยค่าสินทรัพย์ โครงการผลิตพลังงานกบป็นทุริของ บจ.สหโคเจน กรีน เพิ่ม 15 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายทางการเงินหักดูจากงบเฉพาะกิจการ โดยนำไปรวมกับรายได้ดอกเบี้ยรับ เพิ่มขึ้น 21 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.51 จากปี 2553 เนื่องจากค่าธรรมเนียมในการปรับโครงสร้างหนี้เงินกู้ระยะยาว 15 ล้านบาท และปรับตัวขึ้นของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมทำให้อดอกเบี้ยยจ่ายสูงกว่าปี 2553 จำนวน 6 ล้านบาท ส่วนภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลง 3.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.62

* กำไร

บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 410 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.13 เมื่อเทียบกับปี 2553 เนื่องจากบริษัทย่อยเริ่มประกอบกิจการในเดือนมีนาคม

2. ฐานะการเงิน

- * **สินทรัพย์** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,573 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 51 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.93 เป็นการเพิ่มขึ้นของ ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ จากโรงไฟฟ้าชีวมวลระหว่างการก่อสร้าง



ของบจ.สหกรีน ฟอเรสต์ (บริษัทย่อย) และการปลูกพืชพลังงานสร้างแหล่งเชื้อเพลิงของบจ.สหโคเจน กรีน (บริษัทย่อย)

- * **หนี้สิน** : บริษัทมีหนี้สินรวม 3,374 ล้านบาท ลดลง 48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.41 เนื่องจากจ่ายชำระหนี้ ค่าซ่อมแซมเครื่องจักร และการปรับโครงสร้างการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว
- * **ส่วนของผู้ถือหุ้น** : มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 2,198 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 100 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.75 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงาน

3. สภาพคล่อง

- * **กระแสเงินสด** : มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานรวม 410 ล้านบาท ลดลง 285 ล้านบาท หรือร้อยละ 40.97 ส่วนกิจกรรมการลงทุนมีการจ่ายเงินลงทุนในโครงการผลิตพลังงานจากชีวมวลของบจ.สหกรีน ฟอเรสต์ (บริษัทย่อย) โดยใช้เงินจากการดำเนินงานและจากเงินกู้ยืมระยะยาว และการปลูกพืชพลังงานเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ปี 2554 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.16 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2553
- * **อัตราส่วนสภาพคล่อง** : มีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม 744 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.82 จากลูกหนี้การค้าเนื่องจากบริษัทย่อยเริ่มดำเนินกิจการ และสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น เนื่องจากภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย ส่วนหนี้สินหมุนเวียนลดลง 378 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38 จากการจ่ายชำระหนี้ประกันงานก่อสร้างของบริษัทย่อย และชำระค่าซ่อมแซมเครื่องจักร รวมทั้งการปรับโครงสร้างการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว ทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นเป็น 1.21 เท่าในปี 2554

4. ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ 4.52% ต่ำกว่าปี 2553 คิดเป็นร้อยละ 8.69 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร 11.57% ต่ำกว่าปี 2553 คิดเป็นร้อยละ 0.86 และอัตราหมุนของสินทรัพย์ 0.65 เท่า สูงกว่าปี 2553 คิดเป็นร้อยละ 10.17 เนื่องจากบริษัทย่อยเริ่มประกอบกิจการ



รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

งบการเงินของบริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) ได้จัดทำขึ้นภายใต้นโยบายของคณะกรรมการบริษัท ซึ่งกำหนดให้ปฏิบัติตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และบันทึกบัญชีด้วยความระมัดระวัง ประกอบกับการใช้ดุลยพินิจในการประมาณการจัดทำงบการเงิน เพื่อให้สะท้อนผลการดำเนินงานที่เป็นจริงของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญในด้านคุณภาพของงบการเงิน โดยให้มีการสอบทานข้อมูลทางการเงิน และจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญเพิ่มเติมอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน มีคำอธิบายและการวิเคราะห์เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปในการใช้งบการเงิน

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระและกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร เป็นผู้ดูแลเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินโดยตรง ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบได้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีนี้แล้ว

จากโครงสร้างการบริหารและระบบการควบคุมภายในดังกล่าว ตลอดจนผลการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทำให้คณะกรรมการบริษัทฯ เชื่อได้ว่า งบการเงินของบริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

นายบุญเกียรติ โชควัฒนา
ประธานกรรมการ

นายวิโรจน์ อีรวัดน์วาที
กรรมการผู้จัดการ

คำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่ บริษัท สำนักงานเอ็นสท์ แอนท์ ยัง จำกัด ซึ่งเป็นสำนักงานผู้สอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ดังนี้

บริษัท	ค่าสอบบัญชี	
	2554	2553
บมจ. สหโคเจน (ชลบุรี)	750,000	740,000
บจ. สหโคเจน กรีน	350,000	250,000
บจ. สหกรีน ฟอเรสต์	100,000	50,000
รวมค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี	1,200,000	1,040,000

2. ค่าบริการอื่น (Non-audit Fee)

บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่นๆ ดังนี้

บริษัท	ผู้ให้บริการ	ประเภทของงาน	ค่าบริการ	
			2554	2553
บมจ. สหโคเจน (ชลบุรี)	บจ.สำนักงานเอ็นสท์ แอนท์ ยัง	ตรวจสอบ BOI	100,000	100,000
บจ. สหโคเจน กรีน	บจ.สำนักงานเอ็นสท์ แอนท์ ยัง	ตรวจสอบ BOI	50,000	-
รวมค่าบริการอื่นๆ			150,000	100,000



รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็น ต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบไว้ ณ ที่นี้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีท่านอื่นในสำนักงานเดียวกันกับข้าพเจ้า ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินดังกล่าวตามรายงานลงวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2554

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่น่าเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

โดยมิได้เป็นการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่องบการเงินข้างต้น ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 และข้อ 5 ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีเพื่อจัดทำและนำเสนองบการเงินนี้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ปรับย้อนหลังงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน เพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเนื่องจากการนำมาตรฐานการบัญชีใหม่ดังกล่าวมาถือปฏิบัติ

ศิราภรณ์ เอื้ออนันต์กุล
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3844

บริษัท สำนักงาน เอ็นสัท แอนด์ ยัง จำกัด
กรุงเทพฯ: 22 กุมภาพันธ์ 2555



งบแสดงฐานะการเงิน

บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7	93,967,878	89,601,225	78,172,704
เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อค้า		243,838	243,838	238,871
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	8	410,654,111	399,656,999	371,070,598
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า		8,416,603	10,492,235	7,415,523
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นกับบริษัทย่อย	9	-	200,606,700	23,000,000
อะไหล่และวัสดุคงเหลือ		191,600,487	193,842,681	121,643,500
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		39,692,822	30,332,076	31,964,091
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		744,575,739	724,164,087	811,116,954
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	10	-	-	1,273,124,900
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - หลักทรัพย์เพื่อขาย	11	11,500,000	8,200,000	11,500,000
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	12	4,729,318,350	4,700,776,481	3,494,628,953
ต้นทุนการปลูกพืชพลังงาน	13	74,384,842	71,015,467	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	19	10,928,511	16,840,748	10,928,511
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		2,014,350	290,779	2,014,350
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		4,828,146,053	4,797,123,475	4,792,196,714
รวมสินทรัพย์		5,572,721,792	5,521,287,562	5,603,313,668

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	14	80,000,000	-	80,000,000
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	15	316,746,320	428,394,984	259,110,222
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	16	184,333,333	538,333,333	176,000,000
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		34,472,949	26,938,811	27,504,808
รวมหนี้สินหมุนเวียน		615,552,602	993,667,128	542,615,030
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	16	2,754,433,333	2,428,766,667	2,721,100,000
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	17	4,267,324	-	2,727,223
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		2,758,700,657	2,428,766,667	2,723,827,223
รวมหนี้สิน		3,374,253,259	3,422,433,795	3,266,442,253
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว				
หุ้นสามัญ 955,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท		955,000,000	955,000,000	955,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		285,447,000	285,447,000	285,447,000
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	18	95,500,000	95,500,000	95,500,000
ยังไม่ได้จัดสรร		829,875,071	758,736,251	1,000,444,415
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น - ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	11	480,000	(400,000)	480,000
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ		2,166,302,071	2,094,283,251	2,336,871,415
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย		32,166,462	4,570,516	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		2,198,468,533	2,098,853,767	2,336,871,415
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		5,572,721,792	5,521,287,562	5,603,313,668

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
กำไรขาดทุน:				
รายได้				
รายได้จากการขาย	3,509,623,454	3,127,521,733	3,302,524,774	3,127,521,733
รายได้อื่น				
ดอกเบี้ยรับ	876,864	713,355	5,469,810	632,978
อื่นๆ	4,085,592	18,213,533	1,112,448	16,524,529
รวมรายได้	3,514,585,910	3,146,448,621	3,309,107,032	3,144,679,240
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนขาย	2,915,007,002	2,556,309,228	2,733,718,621	2,556,309,228
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	174,024,771	154,531,516	126,830,904	125,853,683
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	12 15,248,107	41,590,406	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	3,104,279,880	2,752,431,150	2,860,549,525	2,682,162,911
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	410,306,030	394,017,471	448,557,507	462,516,329
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(151,365,293)	(124,575,088)	(150,004,399)	(124,541,172)
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	258,940,737	269,442,383	298,553,108	337,975,157
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	19 (8,266,864)	(11,746,554)	(8,266,864)	(11,746,554)
กำไรสำหรับปี	250,673,873	257,695,829	290,286,244	326,228,603
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:				
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	880,000	200,000	880,000	200,000
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	251,553,873	257,895,829	291,166,244	326,428,603
การแบ่งปันกำไร				
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	251,202,927	258,512,076	290,286,244	326,228,603
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(529,054)	(816,247)		
	250,673,873	257,695,829		
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม				
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	252,082,927	258,712,076	291,166,244	326,428,603
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(529,054)	(816,247)		
	251,553,873	257,895,829		
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน				
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	22 0.26	0.27	0.30	0.34

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



งบกระแสเงินสด

บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน				
ทำก่อนภาษี	258,940,737	269,442,383	298,553,108	337,975,157
รายการปรับกระทบยอดทำก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)				
จากกิจกรรมดำเนินงาน				
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(2,153,308)	998,210	224,640	998,210
ค่าตัดจำหน่ายอุปกรณ์	-	39,577,107	-	39,577,107
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายต้นทุนการปลูกพืชพลังงาน	8,881,482	-	-	-
ค่าเพื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	15,248,107	41,590,406	-	-
ค่าเสื่อมราคา	294,858,580	259,381,970	255,325,518	252,156,586
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เพื่อค่า	(4,967)	(4,825)	(4,967)	(4,825)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1,952,911	-	1,298,725	-
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	136,529,793	124,575,088	135,168,899	124,541,172
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์				
และหนี้สินดำเนินงาน	714,253,335	735,560,339	690,565,923	755,243,407
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง				
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(10,997,112)	11,428,797	31,382,762	9,268,395
อะไหล่และวัสดุคงเหลือ	(32,088,790)	(54,865,998)	(19,610,113)	(2,498,028)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8,141,676	(11,676,239)	13,194,030	(14,655,250)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(1,723,571)	(43,828)	(1,728,571)	(43,828)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(111,648,664)	166,038,150	(102,379,198)	148,899,311
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(5,849,694)	-	(5,489,688)	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	7,534,140	2,036,624	4,522,586	434,519
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	567,621,320	848,477,845	610,457,731	896,648,526
จ่ายดอกเบี้ย	(137,514,105)	(125,799,746)	(135,168,899)	(124,541,172)
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(19,361,576)	(26,867,276)	(19,323,344)	(26,800,620)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	410,745,639	695,810,823	455,965,488	745,306,734

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมลงทุน				
ลงทุนในต้นทุนการปลูกพืชพลังงาน	(12,250,857)	(25,560,215)	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	-	-	(177,606,700)	(23,000,000)
ลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(84,375,000)	(496,250,000)
ลงทุนในเงินลงทุนระยะยาวอื่น - หลักทรัพย์เพื่อขาย	(2,300,000)	-	(2,300,000)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	4,219,249	676,790	948,222	676,790
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(303,939,044)	(877,011,472)	(77,517,975)	(352,144,136)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(314,270,652)	(901,894,897)	(340,851,453)	(870,717,346)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	80,000,000	-	80,000,000	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	1,603,550,000	440,000,000	1,603,550,000	390,000,000
จ่ายเงินคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(1,631,883,334)	(80,000,000)	(1,623,550,000)	(80,000,000)
เงินปันผลจ่าย	(171,900,000)	(162,350,000)	(171,900,000)	(162,350,000)
รับเงินลงทุนในหุ้นจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	28,125,000	5,000,000	-	-
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(92,108,334)	202,650,000	(111,900,000)	147,650,000
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	4,366,653	(3,434,074)	3,214,035	22,239,388
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	89,601,225	93,035,299	74,958,669	52,719,281
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	93,967,878	89,601,225	78,172,704	74,958,669

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

งบการเงินรวม									
	ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่				ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการวัด		ส่วนของผู้ มีส่วนได้เสีย ที่มีอำนาจ ควบคุมของ บริษัทย่อย	รวมส่วนของผู้ ถือหุ้น	
	ทุนเรือนหุ้นที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	กำไรสะสม		มูลค่าเงินลงทุน ในหลักทรัพย์ เพื่อขาย	รวมส่วนของผู้ ถือหุ้น ของบริษัทฯ			
			จัดสรรแล้ว	ยังไม่จัดสรร					
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 - ตามที่รายงานไว้เดิม	955,000,000	285,447,000	95,500,000	651,878,292	(600,000)	1,987,225,292	386,763	1,987,612,055	
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เกี่ยวกับการบัญชีภาษีเงินได้ (หมายเหตุ 5)	-	-	-	10,695,883	-	10,695,883	-	10,695,883	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 - หลังการปรับปรุง	955,000,000	285,447,000	95,500,000	662,574,175	(600,000)	1,997,921,175	386,763	1,998,307,938	
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	5,000,000	5,000,000	
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 25)	-	-	-	(162,350,000)	-	(162,350,000)	-	(162,350,000)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี (ปรับปรุงใหม่)	-	-	-	258,512,076	200,000	258,712,076	(816,247)	257,895,829	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 - หลังการปรับปรุง	955,000,000	285,447,000	95,500,000	758,736,251	(400,000)	2,094,283,251	4,570,516	2,098,853,767	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 - ตามที่รายงานไว้เดิม	955,000,000	285,447,000	95,500,000	741,895,503	(400,000)	2,077,442,503	4,570,516	2,082,013,019	
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เกี่ยวกับการบัญชีภาษีเงินได้ (หมายเหตุ 5)	-	-	-	16,840,748	-	16,840,748	-	16,840,748	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 - หลังการปรับปรุง	955,000,000	285,447,000	95,500,000	758,736,251	(400,000)	2,094,283,251	4,570,516	2,098,853,767	
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เกี่ยวกับผลประโยชน์พนักงาน (หมายเหตุ 5)	-	-	-	(8,164,107)	-	(8,164,107)	-	(8,164,107)	
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	28,125,000	28,125,000	
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 25)	-	-	-	(171,900,000)	-	(171,900,000)	-	(171,900,000)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	251,202,927	880,000	252,082,927	(529,054)	251,553,873	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	955,000,000	285,447,000	95,500,000	829,875,071	480,000	2,166,302,071	32,166,462	2,198,468,533	

หมายเหตุประกอบงบการเงินนี้เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ						
	ทุนเรือนหุ้น ที่ออกและ ชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	กำไรสะสม		ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการวัด มูลค่าเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อขาย	รวม ส่วนของผู้ ถือหุ้น
			จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร		
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 - ตามที่รายงานไว้เดิม ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการบัญชีภาษีเงินได้ (หมายเหตุ 5) ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 - หลังการปรับปรุง เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 25) กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี (ปรับปรุงใหม่) ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 - หลังการปรับปรุง ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 - ตามที่รายงานไว้เดิม ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการบัญชีภาษีเงินได้ (หมายเหตุ 5) ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 - หลังการปรับปรุง ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ของพนักงาน (หมายเหตุ 5) เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 25) กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	955,000,000	285,447,000	95,500,000	714,401,871	(600,000)	2,049,748,871
	-	-	-	10,695,883	-	10,695,883
	955,000,000	285,447,000	95,500,000	725,097,754	(600,000)	2,060,444,754
	-	-	-	(162,350,000)	-	(162,350,000)
	-	-	-	326,228,603	200,000	326,428,603
	955,000,000	285,447,000	95,500,000	888,976,357	(400,000)	2,224,523,357
	955,000,000	285,447,000	95,500,000	872,135,609	(400,000)	2,207,682,609
	-	-	-	16,840,748	-	16,840,748
	955,000,000	285,447,000	95,500,000	888,976,357	(400,000)	2,224,523,357
	-	-	-	(6,918,186)	-	(6,918,186)
-	-	-	(171,900,000)	-	(171,900,000)	
-	-	-	290,286,244	880,000	291,166,244	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	955,000,000	285,447,000	95,500,000	1,000,444,415	480,000	2,336,871,415

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 - ตามที่รายงานไว้เดิม
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการบัญชีภาษีเงินได้ (หมายเหตุ 5)

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 - หลังการปรับปรุง
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 25)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี (ปรับปรุงใหม่)

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 - หลังการปรับปรุง
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 - ตามที่รายงานไว้เดิม

ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการบัญชีภาษีเงินได้ (หมายเหตุ 5)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 - หลังการปรับปรุง

ผลสะสมจากการการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับผลประโยชน์ของพนักงาน
(หมายเหตุ 5)

เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 25)

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



หมายเหตุประกอบงบการเงินรวม

บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) เป็นบริษัทมหาชนซึ่งจัดตั้งและมีภูมิลำเนาในประเทศไทย ธุรกิจหลักของบริษัทฯคือการผลิตและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้าและไอน้ำเพื่ออุตสาหกรรม ที่อยู่ตามที่จดทะเบียนของบริษัทฯ อยู่ที่เลขที่ 636 หมู่ 11 ถนนสุขาภิบาล 8 ตำบลหนองขาม อำเภอสรีราชา จังหวัดชลบุรี

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

2.1 งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 โดยแสดงรายการในงบการเงินตามข้อกำหนดในประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้าลงวันที่ 28 กันยายน 2554 ออกตามความในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯ ใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

2.2 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม

ก) งบการเงินรวมนี้ได้จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “บริษัทฯ”) และบริษัทย่อย (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “บริษัทย่อย”) ดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ลักษณะธุรกิจ	จัดตั้งขึ้นในประเทศ	อัตราร้อยละของการถือหุ้น	
			2554 ร้อยละ	2553 ร้อยละ
บริษัท สหโคเจน กรีน จำกัด	ผลิตและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้าและไอน้ำเพื่ออุตสาหกรรม	ไทย	100	100
บริษัท สหกรีน ฟอเรสต์ จำกัด	ผลิตและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้าเพื่ออุตสาหกรรม (ยังไม่ได้เริ่มประกอบกิจการ)	ไทย	75	75

ข) บริษัทฯนำงบการเงินของบริษัทย่อยมารวมในการจัดทำงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่บริษัทฯ มีอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อยจนถึงวันที่บริษัทฯ สิ้นสุดการควบคุมบริษัทย่อยนั้น

ค) งบการเงินของบริษัทย่อยได้จัดทำขึ้นโดยใช้นโยบายการบัญชีที่สำคัญเช่นเดียวกันกับของบริษัทฯ

ง) ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯ และบริษัทย่อย รายการค้าระหว่างกันที่มีสาระสำคัญได้ตัดออกจากงบการเงินรวมนี้แล้ว

จ) ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม คือ จำนวนกำไรหรือขาดทุนและสินทรัพย์สุทธิของบริษัทย่อยส่วนที่ไม่ได้เป็นของบริษัทฯ และแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของกำไรหรือขาดทุนรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นในงบแสดงฐานะการเงินรวม

2.3 บริษัทฯ จัดทำงบการเงินเฉพาะกิจการเพื่อประโยชน์ต่อสาธารณะ โดยแสดงเงินลงทุนในบริษัทย่อยตามวิธีราคาทุน

3. การประกาศใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่

ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ยังออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีดังนี้

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 12		ภาษีเงินได้
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 12 เรื่อง ภาษีเงินได้

มาตรฐานการบัญชีฉบับนี้กำหนดให้กิจการระบุผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดจากความแตกต่างของมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินระหว่างเกณฑ์ทางบัญชีและภาษีอากร เพื่อรับรู้ผลกระทบทางภาษีเป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ซึ่งเดิมบริษัทฯ บันทึกภาษีเงินได้ตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐ บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวในปัจจุบันและปรับย้อนหลังการเงินของปีก่อนที่แสดงเปรียบเทียบเสมือนหนึ่งว่าบริษัทฯ ได้บันทึกภาษีเงินได้รอตัดบัญชีมาโดยตลอด การเปลี่ยนแปลงนี้ทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสำหรับปี 2554 ลดลงเป็นจำนวน 5.8 ล้านบาท (0.006 บาทต่อหุ้น) (เฉพาะของ บริษัทฯ : กำไรลดลงเป็นจำนวน 5.8 ล้านบาท กำไรต่อหุ้นลดลง 0.006 บาทต่อหุ้น) ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวแสดงอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน

มาตรฐานการบัญชีฉบับนี้กำหนดให้กิจการรับรู้ผลประโยชน์ที่ให้กับพนักงานเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อกิจการได้รับบริการจ้างงานจากพนักงานแล้ว โดยเฉพาะอย่างยิ่งกิจการจะต้องประเมินและบันทึกหนี้สินเกี่ยวกับผลประโยชน์ของพนักงานเนื่องจากเกษียณอายุ โดยใช้การคำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งเดิมบริษัทฯ และบริษัทย่อยรับรู้ผลประโยชน์ที่ให้กับพนักงานดังกล่าวเมื่อเกิดรายการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวในปัจจุบันและรับรู้หนี้สินในช่วงที่เปลี่ยนแปลงโดยบันทึกปรับกับกำไรสะสม ณ วันต้นงวดของปีปัจจุบัน การเปลี่ยนแปลงนี้ทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสำหรับปี 2554 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 4 ล้านบาท (0.004 บาทต่อหุ้น) (เฉพาะของ บริษัทฯ : กำไรเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 4 ล้านบาท กำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้น 0.004 บาทต่อหุ้น) ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวแสดงอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5

4. มาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ยังไม่มีผลบังคับใช้

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 ตามรายละเอียดข้างล่างนี้

มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 20	(ปรับปรุง 2552)	การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาล และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล
ฉบับที่ 21	(ปรับปรุง 2552)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

การตีความมาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 10	ความช่วยเหลือจากรัฐบาล - กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน
ฉบับที่ 21	ภาษีเงินได้ - การได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ที่ไม่ได้คิด ค่าเสื่อมราคาที่ดีราคาใหม่
ฉบับที่ 25	ภาษีเงินได้ - การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เชื่อว่ามาตรฐานการบัญชีข้างต้นจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ

5. ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเนื่องจากการนำมาตรฐานการบัญชีใหม่มาถือปฏิบัติ

ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญตามที่กล่าวในหมายเหตุ 3 เนื่องจากรับชำนำนมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่มาถือปฏิบัติ ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

จำนวนเงินของรายการปรับปรุงที่มีผลกระทบต่อรายการในงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2553	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2553
งบแสดงฐานะการเงิน				
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น	10,928,511	16,840,748	10,928,511	16,840,748
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น	(4,267,324)	-	(2,727,223)	-
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้น	6,661,187	16,840,748	8,201,288	16,840,748
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ				
ค่าใช้จ่ายพนักงานลดลง	3,896,783	-	4,190,962	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคล (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(5,792,237)	6,144,865	(5,792,237)	6,144,865
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(1,895,454)	6,144,865	(1,601,275)	6,144,865
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(0.002)	0.006	(0.002)	0.006

6. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

6.1 การรับรู้รายได้

ขายสินค้า

รายได้จากการขายสินค้ารับรู้เมื่อบริษัทฯ ได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนที่มีนัยสำคัญของความเป็นเจ้าของสินค้าให้กับผู้ซื้อแล้ว รายได้จากการขายแสดงมูลค่าตามราคาในใบกำกับสินค้าโดยไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม สำหรับสินค้าที่ได้ส่งมอบหลังจากหักส่วนลดแล้ว

ดอกเบี้ยรับ

ดอกเบี้ยรับถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

6.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูงซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

6.3 อะไหล่และวัสดุคงเหลือ

อะไหล่และวัสดุคงเหลือแสดงมูลค่าตามราคาทุนถัวเฉลี่ยหรือมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่าและจะถือเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนการผลิตเมื่อมีการเบิกใช้

6.4 เงินลงทุน

- เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์บันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุน
- เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ดังกล่าวบันทึกเป็นรายการต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้น และจะบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนเมื่อได้จำหน่ายหลักทรัพย์นั้นออกไป



- ค) เงินลงทุนในบริษัทย่อยที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุน มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปี มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน

บริษัท ใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

ในกรณีที่มีการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนจากประเภทหนึ่งไปเป็นอีกประเภทหนึ่ง บริษัทจะปรับมูลค่าของเงินลงทุนดังกล่าวใหม่โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน ผลแตกต่างระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนจะบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนหรือแสดงเป็นส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าในส่วนของผู้ถือหุ้นแล้วแต่ประเภทของเงินลงทุนที่มีการโอนเปลี่ยน

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุน จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

6.5 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ที่ดินแสดงมูลค่าตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาของโรงไฟฟ้า อาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณดังต่อไปนี้:

โรงไฟฟ้า	25 - 30	ปี
ส่วนปรับปรุงโรงไฟฟ้า	3 - 6	ปี
อาคาร	20 - 25	ปี
ส่วนปรับปรุงที่ดินและอาคาร	10 - 25	ปี
เครื่องมือและอุปกรณ์	5 - 10	ปี
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	3 - 5	ปี
ยานพาหนะ	5	ปี

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและงานระหว่างก่อสร้าง

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

บริษัท ตัดรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ออกจากบัญชี เมื่อจำหน่ายสินทรัพย์หรือคาดว่าจะไม่ได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากการใช้หรือการจำหน่ายสินทรัพย์ รายการผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์จะรับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนเมื่อบริษัท ตัดรายการสินทรัพย์นั้นออกจากบัญชี

6.6 ต้นทุนการปลูกพืชพลังงาน

ต้นทุนการปลูกพืชพลังงานประกอบด้วย ต้นทุนในการปรับปรุงที่ดิน ค่ากล้าไม้ และค่าใช้จ่ายในการปลูกซึ่งเกิดขึ้นก่อนที่จะสามารถตัดพืชพลังงานไปใช้ประโยชน์ได้ ต้นทุนดังกล่าวแสดงเป็นสินทรัพย์ในราคาทุนและจะถูกตัดจำหน่ายตามจำนวนผลผลิตที่กิจการจะนำไปใช้ประโยชน์ และตัดเป็นค่าใช้จ่ายสำหรับต้นทุนการปลูกในพื้นที่ที่ไม่ได้ผลผลิตหรือผลผลิตเกิดความเสียหาย

6.7 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัท หรือถูกบริษัทควบคุมไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัท

นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบุคคลที่มีสิทธิออกเสียงโดยตรงหรือทางอ้อมซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่อบริษัทฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ

6.8 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ที่เกิดรายการ สินทรัพย์ และหนี้สินที่เป็นตัวเงินซึ่งอยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนรวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

6.9 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯ จะทำการประเมินการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์หากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า ในการประเมินมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์ บริษัทฯ ประเมินการกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการคาดว่าจะได้รับจากสินทรัพย์และคำนวณคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบันโดยใช้อัตราคิดลดก่อนภาษีที่สะท้อนถึงการประเมินความเสี่ยงในสภาพตลาดปัจจุบันของเงินสดตามระยะเวลาและความเสี่ยงซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของสินทรัพย์ที่กำลังพิจารณาอยู่ ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขาย บริษัทฯ ใช้แบบจำลองการประเมินมูลค่าที่ดีที่สุดซึ่งเหมาะสมกับสินทรัพย์ ซึ่งสะท้อนถึงจำนวนเงินที่กิจการสามารถจะได้มาจากการจำหน่ายสินทรัพย์หักด้วยต้นทุนในการจำหน่าย โดยการจำหน่ายนั้นผู้ซื้อและผู้ขายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะของผู้ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ จะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

หากในการประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ มีข้อบ่งชี้ที่แสดงให้เห็นว่าผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่รับรู้ในงวดก่อนได้หมดไปหรือลดลง บริษัทฯ จะประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์นั้น และจะกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าที่รับรู้ในงวดก่อนก็ต่อเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงประมาณการที่ใช้กำหนดมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนภายหลังจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าครั้งล่าสุด โดยมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากการกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าต้องไม่สูงกว่ามูลค่าตามบัญชีที่ควรจะเป็นหากกิจการไม่เคยรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในงวดก่อนๆ บริษัทฯ จะบันทึกกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์โดยรับรู้ไปยังส่วนของกำไรหรือขาดทุนทันที

6.10 ผลประโยชน์พนักงาน

ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน

บริษัทฯ รับรู้ เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคม เป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน

โครงการสมทบเงิน

บริษัทฯ และพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทฯ จ่ายสมทบให้เป็นรายเดือน สินทรัพย์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้แยกออกจากสินทรัพย์ของบริษัทฯ เงินที่บริษัทฯ จ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ



โครงการผลประโยชน์หลังออกจากงาน

บริษัทฯ มีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อเกษียณอายุตามกฎหมายแรงงาน และตามโครงการผลตอบแทนพนักงานอื่นๆ ซึ่งบริษัทฯ ถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน

บริษัทฯ คำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานโดยใช้วิธีคิดลด แต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

ผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์สำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานจะรับรู้ทันทีในกำไรหรือขาดทุน

ในการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงานเป็นครั้งแรก บริษัทฯ เลือกรับรู้หนี้สินในช่วงการเปลี่ยนแปลงที่มากกว่าหนี้สินที่รับรู้ ณ วันเดียวกันตามนโยบายการบัญชีเดิม โดยบันทึกปรับกับกำไรสะสม ณ วันต้นงวดของปีปัจจุบัน

6.11 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทฯ จะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทฯ จะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดเบียดภาระผูกพันนั้น และบริษัทฯ สามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

6.12 ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ประกอบด้วยภาษีเงินได้ปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ภาษีเงินได้ปัจจุบัน

บริษัทฯ บันทึกภาษีเงินได้ปัจจุบันตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐ โดยคำนวณจากกำไรทางภาษีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายภาษีอากร

ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

บริษัทฯ บันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องนั้น โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

บริษัทฯ รับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษีทุกรายการ แต่รับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี รวมทั้งผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ในจำนวนเท่าที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯ จะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้นั้น

บริษัทฯ จะทบทวนมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ ทุกสิ้นรอบระยะเวลารายงานและจะทำการปรับลดมูลค่าตามบัญชีดังกล่าว หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทฯ จะไม่มีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทั้งหมดหรือบางส่วนมาใช้ประโยชน์

บริษัทฯ จะบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นหากภาษีที่เกิดขึ้นเกี่ยวข้องกับรายการที่ได้บันทึกโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้น

6.13 ต้นทุนการกู้ยืม

ต้นทุนการกู้ยืมของเงินกู้ที่ใช้ในการได้มา การก่อสร้าง หรือการผลิตสินทรัพย์ที่ต้องใช้ระยะเวลานานในการแปลงสภาพให้พร้อมใช้หรือขาย ได้ถูกนำไปรวมเป็นราคาทุนของสินทรัพย์จนกว่าสินทรัพย์นั้นจะอยู่ในสภาพพร้อมที่จะใช้ได้ตามที่มุ่งประสงค์ ส่วนต้นทุนการกู้ยืมอื่นถือเป็นค่าใช้จ่ายในงวดที่เกิดรายการ ต้นทุนการกู้ยืมประกอบด้วย ดอกเบี้ยและต้นทุนอื่นที่เกิดขึ้นจากการกู้ยืมนั้น

6.14 การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

ค่าเพื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์

บริษัทฯ จะตั้งค่าเพื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์เมื่อมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญหรือเมื่อมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า การที่จะสรุปว่าสินทรัพย์ดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญหรือไม่นั้นจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ในการคำนวณค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องทำการประมาณอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือเมื่อเลิกใช้งานของอาคารและอุปกรณ์ และต้องทบทวนอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือใหม่หากมีการเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้น

นอกจากนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบทานการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในแต่ละช่วงเวลาและบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าหากคาดว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวข้องกับสินทรัพย์นั้น

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

บริษัทฯ จะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทฯ จะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ภาษีเงินได้นั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการว่าบริษัทฯ ควรรับรู้จำนวนสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเป็นจำนวนเท่าใด โดยพิจารณาถึงจำนวนกำไรที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตในแต่ละช่วงเวลา

ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานตามโครงการผลประโยชน์

หนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน ประมาณขึ้นตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งต้องอาศัยข้อสมมติฐานต่างๆ ในการประมาณการนั้น เช่น อัตราคิดลด อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต อัตราการเกษียณ และอัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน เป็นต้น

7. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
เงินสด	2,023,687	483,211	1,037,591	24,070
เงินฝากธนาคาร	91,944,191	89,118,014	77,135,113	74,934,599
รวม	93,967,878	89,601,225	78,172,704	74,958,669



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เงินฝากออมทรัพย์ มีอัตราดอกเบี้ยระหว่างร้อยละ 0.25 ถึง 0.75 ต่อปี (2553: ร้อยละ 0.25 ต่อปี)

8. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	102,032,103	109,179,507	96,242,831	109,179,507
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	299,867,414	282,477,492	265,223,752	282,477,492
ลูกหนี้อื่น - บริษัทย่อย	-	-	1,312,088	2,796,361
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	754,594	-	291,927	-
รายได้ค้างรับ	8,000,000	8,000,000	8,000,000	8,000,000
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	410,654,111	399,656,999	371,070,598	402,453,360

ยอดคงเหลือลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 เป็นหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ

9. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯและบริษัทเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจที่สามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		นโยบายการกำหนดราคา
	2554	2553	2554	2553	
<u>รายการธุรกิจกับบริษัทย่อย</u> (ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว)					
ซื้อสินทรัพย์	-	-	17	-	ราคาทุน
ค่าบริการจ่าย	-	-	-	1	ราคาทุน
ค่าบริการรับ	-	-	5	7	ราคาที่ตกลงร่วมกัน
ดอกเบี้ยรับ	-	-	5	-	อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ในประเทศ
<u>รายการธุรกิจกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</u>					
ขายพลังงานไฟฟ้า	1,027	1,052	1,027	1,052	อัตราค่าไฟฟ้าของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคหักด้วยอัตราส่วนลด
ขายพลังงานไอน้ำ	448	318	388	318	ราคาตามสัญญา
ค่าธรรมเนียมจ่ายสำหรับการค้าประกันความต้องการไฟฟ้าขั้นต่ำ	6	6	6	6	ราคาตามสัญญา
ค่าน้ำดิบและค่าบำบัดน้ำเสียจ่าย	8	3	4	3	ราคาเป็นไปตามปกติเช่นเดียวกับลูกค้าทั่วไป
ค่าบริการด้านการจัดการจ่าย	77	75	77	75	ราคาตามสัญญา
ค่าเช่าเครื่องจักร	44	74	44	74	ราคาตามสัญญา
ค่าเช่าที่ดิน	2	2	2	2	ราคาตามสัญญา
ค่าบริการก่อสร้าง	-	28	-	-	ราคาตามสัญญา

ยอดคงค้างระหว่างบริษัทและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 8)				
บริษัทย่อย	-	-	1,312,088	2,796,361
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (มีผู้ถือหุ้นและกรรมการร่วมกัน)	102,032,103	109,179,507	96,242,831	109,179,507
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	102,032,103	109,179,507	97,554,919	111,975,868
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 15)				
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (มีผู้ถือหุ้นและกรรมการร่วมกัน)	51,411,132	56,583,874	50,817,722	56,211,251

เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ยอดคงค้างของเงินให้กู้ยืมระหว่างบริษัทและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 และการเคลื่อนไหวของเงินให้กู้ยืมดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: บาท)

		งบการเงินเฉพาะกิจการ			
		ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	เพิ่มขึ้น ระหว่างปี ระหว่างปี	ลดลง ระหว่างปี	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554
เงินให้กู้ยืม	ลักษณะความสัมพันธ์				
บริษัท สหโคเจน กรีน จำกัด	บริษัทย่อย	23,000,000	195,600,000	(17,993,300)	200,606,700
รวม		23,000,000	195,600,000	(17,993,300)	200,606,700

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานของกรรมการและผู้บริหาร ดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ผลประโยชน์ระยะสั้น	25	20	24	18
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน	1	-	1	-
รวม	26	20	25	18

10. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

(หน่วย: บาท)

ชื่อบริษัท	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ทุนเรียกชำระแล้ว		สัดส่วนเงินลงทุน		ราคาทุน	
	2554	2553	2554	2553	2554	2553
	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ	ร้อยละ		
บริษัท สหโคเจน กรีน จำกัด	1,170.0	1,170.0	100	100	1,169,999,930	1,169,999,930
บริษัท สหกรีน ฟอเรสต์ จำกัด	137.5	25.0	75	75	103,124,970	18,749,970
รวม					1,273,124,900	1,188,749,900



ในเดือนสิงหาคม 2553 บริษัท สหกรีน ฟอเรสต์ จำกัด ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 5 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท) เป็น 85 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 8.5 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท) โดยบริษัทฯ ยังคงสัดส่วนการถือหุ้นเดิมในอัตราร้อยละ 75 ในปี 2553 บริษัทฯ ได้ชำระ ค่าหุ้นส่วนที่เพิ่มทุนดังกล่าวแล้วในจำนวนร้อยละ 25 ของราคาตามมูลค่าที่ตราไว้รวมเป็นจำนวนเงิน 15 ล้านบาท ในระหว่างปี 2554 บริษัทฯได้ชำระค่าหุ้นเพิ่มอีกจำนวน 45 ล้านบาท

ต่อมาในเดือนกรกฎาคม 2554 บริษัท สหกรีน ฟอเรสต์ จำกัด ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 85 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 8.5 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท) เป็น 190 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 19 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท) โดยบริษัทฯ ยังคงสัดส่วนการถือหุ้นเดิมในอัตราร้อยละ 75 บริษัทฯได้ชำระค่าหุ้นส่วนที่เพิ่มทุนดังกล่าวแล้วในจำนวนร้อยละ 50 ของราคาตามมูลค่าที่ตราไว้รวมเป็นจำนวนเงิน 39.4 ล้านบาท

11. เงินลงทุนระยะยาวอื่น - หลักทรัพย์เพื่อขาย

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553
ราคาทุน	10,900,000	8,600,000
มูลค่ายุติธรรม	11,500,000	8,200,000
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	600,000	(400,000)
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี (หมายเหตุ 19)	(120,000)	-
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น - ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	480,000	(400,000)

12. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม								
	ที่ดิน	โรงไฟฟ้า	ส่วนปรับปรุงโรงไฟฟ้า	อาคารและส่วนปรับปรุงที่ดินและอาคาร	เครื่องมือและอุปกรณ์	เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	ยานพาหนะ	ก่อสร้าง	รวม
ราคาทุน									
31 ธันวาคม 2552	202,654,918	4,651,825,325	327,691,365	67,472,728	67,647,976	65,136,603	22,441,714	458,872,441	5,863,743,070
ซื้อเพิ่ม	9,267,710	4,219,230	334,997,540	53,470	14,041,126	3,647,493	4,359,160	506,425,743	877,011,472
โอนเข้า (ออก)	-	1,298,000	9,497,030	4,887,706	376,836	246,406	-	(16,305,978)	-
จำหน่าย	-	-	-	-	-	-	(2,675,000)	-	(2,675,000)
ตัดจำหน่าย	-	-	(327,691,365)	-	-	-	-	-	(327,691,365)
ดอกเบี้ยจ่ายที่ถือเป็นต้นทุน	-	-	-	-	-	-	-	1,224,658	1,224,658
31 ธันวาคม 2553	211,922,628	4,657,342,555	344,494,570	72,413,904	82,065,938	69,030,502	24,125,874	950,216,864	6,411,612,835
ค่าเสื่อมราคาสะสม									
31 ธันวาคม 2552	-	1,342,952,450	246,359,535	11,613,486	42,640,458	44,107,877	11,304,430	-	1,698,978,236
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	157,328,499	76,441,654	3,081,121	8,401,069	11,063,663	3,065,964	-	259,381,970
ค่าเสื่อมราคาส่วนที่จำหน่าย	-	-	-	-	-	-	(1,000,000)	-	(1,000,000)
ค่าเสื่อมราคาส่วนที่ตัดจำหน่าย	-	-	(288,114,258)	-	-	-	-	-	(288,114,258)
31 ธันวาคม 2553	-	1,500,280,949	34,686,931	14,694,607	51,041,527	55,171,540	13,370,394	-	1,669,245,948
ค่าเพื่อการด้อยค่า									
31 ธันวาคม 2552	-	-	-	-	-	-	-	-	-
บันทึกเพิ่มขึ้นระหว่างปี	-	-	-	-	-	-	-	41,590,406	41,590,406
31 ธันวาคม 2553	-	-	-	-	-	-	-	41,590,406	41,590,406
มูลค่าสุทธิตามบัญชี									
31 ธันวาคม 2552	202,654,918	3,308,872,875	81,331,830	55,859,242	25,007,518	21,028,726	11,137,284	458,872,441	4,164,764,834
31 ธันวาคม 2553	211,922,628	3,157,061,606	309,807,639	57,719,297	31,024,411	13,858,962	10,755,480	908,626,458	4,700,776,481
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี									
2552 (จำนวน 243 ล้านบาท รวมอยู่ในต้นทุนการผลิต ส่วนที่เหลือรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร)									263,347,454
2553 (จำนวน 238 ล้านบาท รวมอยู่ในต้นทุนการผลิต ส่วนที่เหลือรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร)									259,381,970

(หน่วย: บาท)

งบการเงินรวม									
	ที่ดิน	โรงไฟฟ้า	โรงไฟฟ้า	ที่ดินและอาคาร	อุปกรณ์	สำนักงาน	ยานพาหนะ	ก่อสร้าง	รวม
ราคาทุน									
31 ธันวาคม 2553	211,922,628	4,657,342,555	344,494,570	72,413,904	82,065,938	69,030,502	24,125,874	950,216,864	6,411,612,835
ซื้อเพิ่ม	15,704,633	46,134,297	-	13,913,569	19,461,999	6,886,803	5,492,098	196,345,645	303,939,044
โอนเข้า (ออก)	-	765,785,095	-	70,054,771	20,658,945	29,500	-	(856,528,311)	-
จำหน่าย	(2,418,000)	-	-	-	(660,000)	(2,377,853)	(1,275,288)	(1,819,547)	(8,550,688)
โอนจากอะไหล่และวัสดุคงเหลือ	-	34,330,984	-	-	-	-	-	-	34,330,984
ดอกเบี้ยจ่ายที่ถือเป็นต้นทุน	-	984,312	-	-	-	-	-	-	984,312
31 ธันวาคม 2554	225,209,261	5,504,577,243	344,494,570	156,382,244	121,526,882	73,568,952	28,342,684	288,214,651	6,742,316,487
ค่าเสื่อมราคาสะสม									
31 ธันวาคม 2553	-	1,500,280,949	34,686,931	14,694,607	51,041,527	55,171,540	13,370,394	-	1,669,245,948
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	186,269,936	80,382,066	5,516,317	11,709,862	7,734,899	3,245,500	-	294,858,580
ค่าเสื่อมราคาส่วนที่จำหน่าย	-	-	-	-	(659,999)	(2,357,963)	(118,494)	-	(3,136,456)
31 ธันวาคม 2554	-	1,686,550,885	115,068,997	20,210,924	62,091,390	60,548,476	16,497,400	-	1,960,968,072
ค่าเผื่อการด้อยค่า									
31 ธันวาคม 2553	-	-	-	-	-	-	-	41,590,406	41,590,406
บันทึกเพิ่มขึ้นระหว่างปี	-	-	-	-	-	-	-	15,248,107	15,248,107
บันทึกลดลงระหว่างปี	-	-	-	-	-	-	-	(4,808,448)	(4,808,448)
31 ธันวาคม 2554	-	-	-	-	-	-	-	52,030,065	52,030,065
มูลค่าสุทธิตามบัญชี									
31 ธันวาคม 2553	211,922,628	3,157,061,606	309,807,639	57,719,297	31,024,411	13,858,962	10,755,480	908,626,458	4,700,776,481
31 ธันวาคม 2554	225,209,261	3,818,026,358	229,425,573	136,171,320	59,435,492	13,020,476	11,845,284	236,184,586	4,729,318,350
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี									
2553 (จำนวน 238 ล้านบาท รวมอยู่ในต้นทุนการผลิต ส่วนที่เหลือรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร)									259,381,970
2554 (จำนวน 277 ล้านบาท รวมอยู่ในต้นทุนการผลิต ส่วนที่เหลือรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร)									294,858,580

(หน่วย: บาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ									
	ที่ดิน	โรงไฟฟ้า	โรงไฟฟ้า	ที่ดินและอาคาร	อุปกรณ์	สำนักงาน	ยานพาหนะ	ก่อสร้าง	รวม
ราคาทุน									
31 ธันวาคม 2552	104,871,396	4,651,825,325	327,691,365	52,098,708	46,227,818	59,210,930	17,802,106	7,363,674	5,267,091,322
ซื้อเพิ่ม	-	4,219,230	334,997,540	-	1,089,979	1,999,647	3,824,276	6,013,464	352,144,136
โอนเข้า (ออก)	-	1,298,000	9,497,030	-	-	-	-	(10,795,030)	-
จำหน่าย	-	-	-	-	-	-	(2,675,000)	-	(2,675,000)
ตัดจำหน่าย	-	-	(327,691,365)	-	-	-	-	-	(327,691,365)
31 ธันวาคม 2553	104,871,396	4,657,342,555	344,494,570	52,098,708	47,317,797	61,210,577	18,951,382	2,582,108	5,288,869,093
ค่าเสื่อมราคาสะสม									
31 ธันวาคม 2552	-	1,342,952,450	246,359,535	10,149,020	36,156,885	41,669,730	9,260,772	-	1,686,548,392
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	157,328,499	76,441,654	2,086,468	4,545,457	9,695,334	2,059,174	-	252,156,586
ค่าเสื่อมราคาส่วนที่จำหน่าย	-	-	-	-	-	-	(1,000,000)	-	(1,000,000)
ค่าเสื่อมราคาส่วนที่ตัดจำหน่าย	-	-	(288,114,258)	-	-	-	-	-	(288,114,258)
31 ธันวาคม 2553	-	1,500,280,949	34,686,931	12,235,488	40,702,342	51,365,064	10,319,946	-	1,649,590,720
มูลค่าสุทธิตามบัญชี									
31 ธันวาคม 2552	104,871,396	3,308,872,875	81,331,830	41,949,688	10,070,933	17,541,200	8,541,334	7,363,674	3,580,542,930
31 ธันวาคม 2553	104,871,396	3,157,061,606	309,807,639	39,863,220	6,615,455	9,845,513	8,631,436	2,582,108	3,639,278,373
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี									
2552 (จำนวน 243 ล้านบาท รวมอยู่ในต้นทุนการผลิต ส่วนที่เหลือรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร)									257,057,527
2553 (จำนวน 238 ล้านบาท รวมอยู่ในต้นทุนการผลิต ส่วนที่เหลือรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร)									252,156,586

(หน่วย: บาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ									
	ที่ดิน	โรงไฟฟ้า	ส่วนปรับปรุงโรงไฟฟ้า	อาคารและส่วนปรับปรุงที่ดินและอาคาร	เครื่องมือและอุปกรณ์	เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	ยานพาหนะ	งานระหว่างก่อสร้าง	รวม
ราคาทุน									
31 ธันวาคม 2553	104,871,396	4,657,342,555	344,494,570	52,098,708	47,317,797	61,210,577	18,951,382	2,582,108	5,288,869,093
ซื้อเพิ่ม	-	-	-	-	2,904,420	2,541,522	3,339,166	68,732,867	77,517,975
จำหน่าย	-	-	-	-	(660,000)	(2,115,215)	(1,275,288)	-	(4,050,503)
โอนจากอะไหล่และวัสดุคงเหลือ	-	34,330,984	-	-	-	-	-	-	34,330,984
31 ธันวาคม 2554	104,871,396	4,691,673,539	344,494,570	52,098,708	49,562,217	61,636,884	21,015,260	71,314,975	5,396,667,549
ค่าเสื่อมราคาสะสม									
31 ธันวาคม 2553	-	1,500,280,949	34,686,931	12,235,488	40,702,342	51,365,064	10,319,946	-	1,649,590,720
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	161,131,513	80,382,066	2,086,468	4,131,072	5,538,685	2,055,714	-	255,325,518
ค่าเสื่อมราคาส่วนที่จำหน่าย	-	-	-	-	(659,999)	(2,099,148)	(118,495)	-	(2,877,642)
31 ธันวาคม 2554	-	1,661,412,462	115,068,997	14,321,956	44,173,415	54,804,601	12,257,165	-	1,902,038,596
มูลค่าสุทธิตามบัญชี									
31 ธันวาคม 2553	104,871,396	3,157,061,606	309,807,639	39,863,220	6,615,455	9,845,513	8,631,436	2,582,108	3,639,278,373
31 ธันวาคม 2554	104,871,396	3,030,261,077	229,425,573	37,776,752	5,388,802	6,832,283	8,758,095	71,314,975	3,494,628,953
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี									
2553 (จำนวน 238 ล้านบาท รวมอยู่ในต้นทุนการผลิต ส่วนที่เหลือรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร)									252,156,586
2554 (จำนวน 246 ล้านบาท รวมอยู่ในต้นทุนการผลิต ส่วนที่เหลือรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร)									255,325,518

บริษัท สหโคเจน กรีน จำกัด มีงานระหว่างก่อสร้างในโครงการผลิตพลังงานจากชีวมวลที่อำเภอภินทรบุรี จังหวัดปราจีนบุรี คงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 จำนวนประมาณ 68 ล้านบาท ซึ่งคณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติให้ยกเลิกการดำเนินโครงการและประเมินการสำรองต่อมูลค่า โดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้พิจารณาการต่อมูลค่าของสินทรัพย์ และได้บันทึกการต่อมูลค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวในปี 2553 เป็นจำนวนประมาณ 42 ล้านบาท และได้บันทึกเพิ่มจำนวนประมาณ 15 ล้านบาทในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในปีปัจจุบัน สำหรับสินทรัพย์ส่วนที่ประมาณการว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนน้อยกว่ามูลค่าตามบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯ มีอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ มูลค่าตามบัญชีก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 93 ล้านบาท (2553: จำนวน 51 ล้านบาท) (งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ 89 ล้านบาท 2553: จำนวน 51 ล้านบาท)

บริษัท สหกรีน ฟอเรสต์ จำกัด ได้จำหน่ายที่ดินมูลค่าตามบัญชีจำนวนประมาณ 6 ล้านบาท และ สิ่งปลูกสร้างบนที่ดินดังกล่าวเพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อที่ได้รับจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง

13. ต้นทุนการปลูกพืชพลังงาน

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม	
	2554	2553
ราคาทุน		
ณ วันที่ 1 มกราคม	71,015,467	45,455,252
เพิ่มขึ้นในระหว่างปี	12,543,962	25,560,215
ตัดจำหน่าย	(8,881,482)	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม	74,677,947	71,015,467
ค่าตัดจำหน่ายสะสม		
ณ วันที่ 1 มกราคม	-	-
ค่าตัดจำหน่าย	293,105	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม	293,105	-
มูลค่าสุทธิตามบัญชี		
ณ วันที่ 31 ธันวาคม	74,384,842	71,015,467

14. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.25 ต่อปี และมีข้อกำหนดเกี่ยวกับข้อจำกัดในการก่อภาระผูกพันในทรัพย์สินของบริษัทฯและบริษัทย่อย

15. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	201,740,701	160,225,882	194,348,959	160,225,882
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	51,411,132	56,583,874	50,817,722	56,211,251
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	11,418,527	5,713,903	3,559,607	1,984,555
เจ้าหนี้งานก่อสร้างและเงินประกันผลงาน	52,175,960	62,803,593	10,383,934	-
เจ้าหนี้ค่าส่วนปรับปรุงโรงไฟฟ้า	-	143,067,732	-	143,067,732
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	316,746,320	428,394,984	259,110,222	361,489,420

16. เงินกู้ยืมระยะยาว

(หน่วย: บาท)

เงินกู้	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	เงื่อนไขการชำระคืน	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
			2554	2553	2554	2553
1	MLR ลบร้อยละ 2.5 ต่อปี ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2554 จนถึงเดือนเมษายน 2557 และ MLR ลบร้อยละ 1.75 ต่อปี ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2557 จนครบกำหนดอายุสัญญา (2553: ร้อยละ 4.375 ต่อปี ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2552 จนถึงเดือนเมษายน 2554 และ MLR ลบร้อยละ 1.5 ต่อปี ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2554 จนครบกำหนดอายุสัญญา)	ชำระคืนเป็นรายงวดทุกครึ่งปีตั้งแต่เดือนธันวาคม 2546 จนถึงเดือนมิถุนายน 2564 (2553: ชำระคืนเป็นรายงวดทุกครึ่งปีตั้งแต่เดือนธันวาคม 2546 จนถึงเดือนมิถุนายน 2559)	298,350,000	1,801,900,000	298,350,000	1,801,900,000
2	MLR ลบร้อยละ 2.5 ต่อปี ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2554 จนถึงเดือนเมษายน 2557 และ MLR ลบร้อยละ 1.75 ต่อปี ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2557 จนครบกำหนดอายุสัญญา (2553: ร้อยละ 4.375 ต่อปี ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2552 จนถึงเดือนเมษายน 2554 และ MLR ลบร้อยละ 1.5 ต่อปี ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2554 จนครบกำหนดอายุสัญญา)	ชำระคืนเป็นรายงวดทุกครึ่งปีตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2549 จนถึงเดือนธันวาคม 2564 (2553: ชำระคืนเป็นรายงวดทุกครึ่งปีตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2549 จนถึงเดือนธันวาคม 2559)	298,350,000	1,801,900,000	298,350,000	1,801,900,000
3	MLR ลบร้อยละ 2.5 ต่อปี ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2554 จนถึงเดือนเมษายน 2557 และ MLR ลบร้อยละ 1.75 ต่อปี ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2557 จนครบกำหนดอายุสัญญา (2553: ร้อยละ MLR ลบอัตราคงที่ตามที่ระบุในสัญญา)	ชำระคืนเป็นรายงวดทุกครึ่งปี ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2554 จนถึงเดือนธันวาคม 2563	605,200,000	635,200,000	605,200,000	635,200,000
			570,000,000	480,000,000	570,000,000	480,000,000

(หน่วย: บาท)

เงินกู้	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	เงื่อนไขการชำระคืน	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
			2554	2553	2554	2553
4	ร้อยละ 3 ต่อปี	ชำระคืนเป็นรายงวดทุกครึ่งปี ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2554 จนถึงเดือนธันวาคม 2559	41,666,666	50,000,000	-	-
5	ร้อยละ 4.45 ต่อปีตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2554 จนถึงเดือนเมษายน 2557 และ MLR ลบร้อยละ 2 ต่อปีตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2557 จนครบกำหนดอายุสัญญา	ชำระคืนเป็นรายงวดทุกครึ่งปี ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2554 จนถึงเดือนธันวาคม 2563	1,423,550,000	-	1,423,550,000	-
รวม			2,938,766,666	2,967,100,000	2,897,100,000	2,917,100,000
หัก: ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี			(184,333,333)	(538,333,333)	(176,000,000)	(530,000,000)
เงินกู้ยืมระยะยาว - สกัดจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี			2,754,433,333	2,428,766,667	2,721,100,000	2,387,100,000

ในเดือนพฤษภาคม 2554 บริษัทฯได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงินใหม่กับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งในจำนวน 1,483.55 ล้านบาท เพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมเดิมบางส่วน ซึ่งมีผลให้บริษัทฯต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการชำระคืนก่อนกำหนดจำนวน 14.84 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาแก้ไขสัญญาเงินกู้ยืมฉบับเดิม โดยมีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขต่างๆ ในสัญญาเงินกู้ รวมถึงอัตราดอกเบี้ย การชำระคืนเงินต้น และการยกเลิกหลักประกัน

เงินกู้ยืมดังกล่าวข้างต้นมีข้อกำหนดเกี่ยวกับข้อจำกัดในการก่อภาระผูกพันในทรัพย์สินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ภายใต้สัญญาเงินกู้ยืม บริษัทฯ และบริษัทย่อยต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินบางประการตามที่ระบุในสัญญา เช่น การดำรงอัตราส่วนทางการเงินและการจ่ายเงินปันผล เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีวงเงินกู้ยืมระยะยาวตามสัญญาเงินกู้ที่ยังมิได้เบิกใช้เป็นจำนวน 450 ล้านบาท วงเงินกู้ยืมดังกล่าวค้ำประกันโดยการจดจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างของบริษัทย่อยนั้น

17. สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

จำนวนเงินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานซึ่งเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อเกษียณอายุ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 แสดงได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับผลประโยชน์ของพนักงานโดยปรับกับกำไรสะสมต้นปี (หมายเหตุ 5)	8,164,107	6,918,186
ต้นทุนบริการในปัจจุบัน	1,724,971	1,114,396
ต้นทุนดอกเบี้ย	227,940	184,329
ผลประโยชน์ที่จ่ายในระหว่างปี	(5,849,694)	(5,489,688)
ยอดคงเหลือปลายปี	4,267,324	2,727,223

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานรวมอยู่ในกำไรหรือขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 จำนวน 2 ล้านบาท (เฉพาะของบริษัทฯ: 1 ล้านบาท)

สมมติฐานที่สำคัญในการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ณ วันประเมินสรุปได้ดังนี้

งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ (ร้อยละต่อปี)	
อัตราคิดลด	4.1%
อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต (ขึ้นกับช่วงอายุของพนักงาน)	3.0% - 8.0%
อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน (ขึ้นกับช่วงอายุของพนักงาน)	0.0% - 5.0%

18. สำรองตามกฎหมาย

ภายใต้บทบัญญัติของมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของ ทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้

19. ภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553
ภาษีเงินได้ปัจจุบัน:		
ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี	2,474,627	17,891,419
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี:		
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเกิดผลแตกต่างชั่วคราวและ การกลับรายการผลแตกต่างชั่วคราว	978,368	(5,120,721)
ผลกระทบต่อภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษี	4,813,869	(1,024,144)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	8,266,864	11,746,554

จำนวนภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับส่วนประกอบแต่ละส่วนของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับกำไร จากการวัดมูลค่า เงินลงทุนเพื่อขาย	120,000	-

รายการกระทบยอดจำนวนเงินระหว่างค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้กับผลคูณของกำไรทางบัญชีกับอัตราภาษีที่ใช้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 สามารถแสดงได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
กำไรทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	258,940,737	269,442,383	298,553,108	337,975,157
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	30%	25%, 30%	30%	25%
กำไรทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลคูณอัตราภาษี	77,682,221	63,933,956	89,565,932	84,493,789
ผลกระทบต่อภาษีเงินได้จากการตัดบัญชีจากการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษี	4,813,869	(1,024,144)	4,813,869	(1,024,144)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ที่ไม่ได้บันทึก ในระหว่างปี	13,764,477	20,521,991	-	-
ผลกระทบทางภาษีสำหรับ:				
การส่งเสริมการลงทุน (หมายเหตุ 21)	(85,300,845)	(71,360,474)	(83,346,936)	(71,360,474)
รายได้/ค่าใช้จ่ายที่ไม่สามารถนำมาเป็น				
รายได้/ค่าใช้จ่ายในการคำนวณภาษี	(2,692,858)	(324,775)	(2,766,001)	(362,617)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	8,266,864	11,746,554	8,266,864	11,746,554

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ภาษีเงินได้จากการตัดบัญชีและหนี้สินภาษีเงินได้จากการตัดบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ประกอบด้วยรายการดังต่อไปนี้

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553
สินทรัพย์ภาษีเงินได้จากการตัดบัญชี		
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	545,445	-
ค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์	10,503,066	16,840,748
รวม	11,048,511	16,840,748
หนี้สินภาษีเงินได้จากการตัดบัญชี		
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(120,000)	-
รวม	(120,000)	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้จากการตัดบัญชี - สุทธิ	10,928,511	16,840,748

ในเดือนตุลาคม 2554 คณะรัฐมนตรีได้มีมติให้ปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากอัตราร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 23 ในปี 2555 และเป็นร้อยละ 20 ตั้งแต่ปี 2556 เป็นต้นไป และในเดือนธันวาคม 2554 ได้มีพระราชกฤษฎีกาประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเพื่อให้เป็นไปตามมติคณะรัฐมนตรีดังกล่าวสำหรับปี 2555-2557 บริษัทฯได้สะท้อนผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีดังกล่าวในการคำนวณภาษีเงินได้จากการตัดบัญชีตามที่แสดงไว้ข้างต้นแล้ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯยังไม่ได้บันทึกสินทรัพย์ภาษีเงินได้จากการตัดบัญชีสำหรับรายการผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี และขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ จำนวน 53 ล้านบาท (2553: 39 ล้านบาท) เนื่องจากมีความไม่แน่นอนว่าบริษัทฯจะมีกำไรจากกิจการที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (หมายเหตุ 21) เพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้จากการตัดบัญชีมาใช้ประโยชน์

20. ค่าใช้จ่ายตามลักษณะ

รายการค่าใช้จ่ายตามลักษณะที่สำคัญได้แก่

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ค่าเชื้อเพลิงและพลังงาน	2,387,853,321	2,050,577,350	2,265,054,484	2,050,577,350
ค่าเสื่อมราคา	294,858,580	259,381,970	255,325,518	252,156,586
ค่าบำรุงรักษาและซ่อมแซมโรงไฟฟ้า	92,483,205	74,944,799	90,171,778	74,944,799
ค่าบริการจัดการโรงไฟฟ้า	77,419,354	75,033,700	77,419,354	75,033,700
ค่าเช่าจ่าย	47,170,381	76,905,958	46,690,381	76,309,257
เงินเดือนและผลประโยชน์อื่นของพนักงาน	63,390,021	47,502,296	41,570,830	40,566,637
ค่าเบี้ยประกันภัย	28,514,119	24,519,184	25,548,282	24,173,034
ค่าตัดจำหน่ายอุปกรณ์	-	39,577,107	-	39,577,107
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	15,248,107	41,590,406	-	-

21. การส่งเสริมการลงทุน

บริษัทฯ ได้รับสิทธิพิเศษทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนสำหรับกิจการผลิตพลังงานไฟฟ้าและไอน้ำ ตามบัตรส่งเสริมการลงทุนเลขที่ 1697/2540 เลขที่ 1403(1)/2544 และเลขที่ 1434(2)/2547 ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนด บางประการ สิทธิพิเศษดังกล่าวรวมถึงการได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมเป็นระยะเวลา 8 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้น (วันที่ 17 มีนาคม 2542 และ 19 พฤศจิกายน 2545 และ 21 เมษายน 2548 ตามลำดับ)

สิทธิพิเศษของการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลของบัตรส่งเสริมการลงทุนเลขที่ 1697/2540 และเลขที่ 1403(1)/2544 ได้สิ้นสุดลงแล้วเมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2550 และวันที่ 18 พฤศจิกายน 2553 ตามลำดับ

บริษัท สหโคเจน กรีน จำกัด ได้รับสิทธิพิเศษทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนสำหรับกิจการผลิตพลังงานไฟฟ้าและไอน้ำ ตามบัตรส่งเสริมการลงทุนเลขที่ 1563(1)/2552 ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดบางประการ สิทธิพิเศษดังกล่าวรวมถึงการได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมเป็นระยะเวลา 8 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้น (วันที่ 22 มีนาคม 2554) และได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกิจการที่ได้รับการส่งเสริมในอัตราร้อยละ 50 ของอัตราปกติ มีกำหนด 5 ปี นับจากวันที่พ้นกำหนดได้รับยกเว้นภาษี

บริษัท สหกรีน ฟอเรสต์ จำกัด ได้รับสิทธิพิเศษทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนสำหรับกิจการผลิตพลังงานไฟฟ้า ตามบัตรส่งเสริมการลงทุนเลขที่ 1856(1)/2554 ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดบางประการ สิทธิพิเศษดังกล่าวรวมถึงการได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมเป็นระยะเวลา 8 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้น และได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกิจการที่ได้รับการส่งเสริมในอัตราร้อยละ 50 ของอัตราปกติ มีกำหนด 5 ปี นับจากวันที่พ้นกำหนดได้รับยกเว้นภาษี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัท สหกรีน ฟอเรสต์ จำกัด ยังมิได้มีรายได้จากการประกอบกิจการดังกล่าว

รายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสำหรับปีจําแนกตามกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนและไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้



(หน่วย: พันบาท)

	กิจการที่ได้รับการส่งเสริม		กิจการที่ไม่ได้รับการส่งเสริม		รวม	
	2554	2553	2554	2553	2554	2553
รายได้จากการขาย	1,437,189	1,204,364	2,072,435	1,923,158	3,509,623	3,127,522

22. กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นชั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไรสำหรับปีที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) ด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
กำไรสำหรับปี (บาท)	251,202,927	258,512,076	290,286,244	326,228,603
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	955,000,000	955,000,000	955,000,000	955,000,000
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.26	0.27	0.30	0.34

23. ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯ ดำเนินกิจการในส่วนงานทางธุรกิจเดียวคือ ผลิตและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้าและไอน้ำ ซึ่งดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์เดียวคือประเทศไทย ดังนั้น รายได้ กำไร และสินทรัพย์ทั้งหมดที่แสดงในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์เดียวตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

24. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯ และพนักงานบริษัทฯ ได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขึ้นตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 โดยบริษัทฯ และพนักงานจะจ่ายสมทบเข้ากองทุนเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 5 ของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยธนาคารไทยนครา จำกัด (มหาชน) และจะจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อพนักงานนั้นออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนของบริษัทฯ ในระหว่างปี 2554 บริษัทฯและบริษัทย่อยได้จ่ายเงินสมทบกองทุนเป็นจำนวนเงิน 2,276,856 บาท (2553: จำนวน 1,165,856 บาท)

25. เงินปันผลจ่าย

	อนุมัติโดย	รวมเงินปันผล	เงินปันผลต่อหุ้น
		ล้านบาท	บาท
เงินปันผลประจำปี 2553	ที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น		
	เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2554	171.90	0.18
รวมเงินปันผลจ่ายในปี 2554		171.90	0.18
เงินปันผลประจำปี 2552	ที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น		
	เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2553	162.35	0.17
รวมเงินปันผลจ่ายในปี 2553		162.35	0.17

26. ภาระผูกพัน

26.1 สัญญาขายไฟฟ้า

บริษัทฯ ได้ทำสัญญาขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) ตามจำนวนและราคาที่กำหนดไว้ในสัญญา สัญญาดังกล่าวมีระยะเวลา 25 ปี และจะสิ้นสุดสัญญาในเดือนเมษายน 2567

ในเดือนมีนาคม 2552 บริษัท สหโคเจน กรีน จำกัด ได้ทำสัญญาขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ตามจำนวนและราคาที่กำหนดไว้ในสัญญา สัญญาดังกล่าวมีระยะเวลา 5 ปี และต่อสัญญาโดยอัตโนมัติครั้งละ 5 ปี จนกว่าจะมีการยุติสัญญา

ในเดือนกันยายน 2552 บริษัท สหกรีน ฟอเรสต์ จำกัด ได้ทำสัญญาขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ตามจำนวนและราคาที่กำหนดไว้ในสัญญา สัญญาดังกล่าวมีระยะเวลา 5 ปี และต่อสัญญาโดยอัตโนมัติครั้งละ 5 ปี จนกว่าจะมีการยุติสัญญา

26.2 สัญญาขายไฟฟ้าและไอน้ำ

บริษัทฯ ได้ทำสัญญาขายกระแสไฟฟ้าและพลังงานไอน้ำกับบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ตามจำนวนและราคาที่กำหนดไว้ในสัญญา สัญญาดังกล่าวมีระยะเวลา 15 ปี และจะสิ้นสุดสัญญาในเดือนมีนาคม 2557

26.3 สัญญาขายไอน้ำ

บริษัท สหโคเจน กรีน จำกัด ได้ทำสัญญาขายไอน้ำกับบริษัท ไทยเพรซิเดนท์ฟิวส์ จำกัด (มหาชน) ตามจำนวนและราคาที่กำหนดไว้ในสัญญา สัญญาดังกล่าวมีระยะเวลา 10 ปี เริ่มตั้งแต่เดือนเมษายน 2554 และต่ออายุสัญญาได้ครั้งละ 1 ปี จนกว่าจะมีการยุติสัญญา

26.4 สัญญาซื้อก๊าซธรรมชาติ

บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามสัญญาซื้อก๊าซธรรมชาติกับบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ตามจำนวนและราคาที่กำหนดไว้ในสัญญาเป็นระยะเวลา 21 ปี และจะสิ้นสุดสัญญาในเดือนมีนาคม 2563 โดยสามารถต่ออายุสัญญาได้อีก 4 ปี

26.5 สัญญาให้บริการด้านการจัดการเกี่ยวกับการดำเนินงานและซ่อมบำรุง

บริษัทฯ ได้ทำสัญญากับบริษัท ออปอเรชั่นอล เอ็นเนอร์ยี กรุป จำกัด เพื่อรับบริการด้านการจัดการและรับคำแนะนำเกี่ยวกับการดำเนินงานและซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้า โดยค่าบริการเป็นไปตามราคาที่กำหนดไว้ในสัญญา สัญญาดังกล่าวมีกำหนดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

26.6 สัญญาซื้อขายนํ้าดิบ

บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามสัญญาซื้อน้ำดิบกับบริษัทแห่งหนึ่ง เพื่อซื้อน้ำดิบตามจำนวนและราคาที่กำหนดไว้ในสัญญาเป็นระยะเวลา 25 ปี และจะสิ้นสุดสัญญาในเดือนมีนาคม 2567

26.7 สัญญาเช่าที่ดิน

บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าที่ดินจำนวน 4,800 ตารางเมตรกับบริษัท สีนภราดร จำกัด เป็นระยะเวลา 3 ปีโดยจ่ายค่าเช่าเดือนละ 144,000 บาท เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2554 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2557

บริษัทย่อยได้ทำสัญญาเช่าที่ดินจำนวน 27.55 ไร่ กับบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) โดยจ่ายค่าเช่าเดือนละ 434,192 บาท เป็นระยะเวลา 13 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2550 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563 อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อยได้ขอยกเว้นค่าเช่าดังกล่าวจากบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2550 เป็นต้นไป



บริษัทย่อยได้ทำสัญญาเช่าที่ดินเพื่อใช้ในการปลูกพืชพลังงาน อายุของสัญญามีระยะเวลาตั้งแต่ 3 ถึง 10 ปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าที่ดินดังกล่าว ดังนี้

จ่ายชำระภายใน	ล้านบาท
ภายใน 1 ปี	2
1 ถึง 5 ปี	9
มากกว่า 5 ปี	6

26.8 สัญญาเช่าเครื่องจักร

บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าเครื่องจักรกับบริษัท ออปอเรชั่นนอล เอ็นเนอร์ยี กรุป จำกัด เพื่อเป็นเครื่องสำรองในกรณี que เครื่องจักรของบริษัทฯ ใช้งานไม่ได้ตามปกติ โดยค่าเช่าเป็นไปตามราคาที่กำหนดไว้ในสัญญา สัญญาดังกล่าว มีกำหนดสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559

26.9 สัญญาซื้อขายเชื้อเพลิงชีวมวล

บริษัท สหกรีน ฟอเรสต์ จำกัด ได้ทำสัญญาซื้อขายเชื้อเพลิงชีวมวลกับบริษัท สยามฟอเรสต์รี จำกัด ตามจำนวนและราคาที่กำหนดไว้ในสัญญา โดยจะเริ่มส่งมอบในเดือนสิงหาคม 2555 สัญญาดังกล่าวมีผลตั้งแต่วันที่ 21 สิงหาคม 2553 จนกว่าจะมีการยุติสัญญา

26.10 ภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯ มีภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุนเกี่ยวกับการซื้อและติดตั้งอุปกรณ์จำนวนเงินประมาณ 30 ล้านบาท และบริษัทย่อยมีภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุนเกี่ยวกับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าเป็นจำนวนเงินประมาณ 410 ล้านบาท

26.11 หนังสือค้ำประกันธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารในนามของบริษัทฯ เพื่อประกันการปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) เป็นจำนวนเงินประมาณ 163 ล้านบาท และมีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารในนามของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพื่อการค้ำประกันอื่นเป็นจำนวน 20 ล้านบาท

27. เครื่องมือทางการเงิน

27.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ ตามที่นิยามอยู่ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 107 “การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน” ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า เงินลงทุนและเงินกู้ยืมระยะยาว บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงดังนี้

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องเนื่องกับลูกหนี้การค้าซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการขายให้กับลูกค้าจำนวนน้อยราย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการเก็บหนี้จากลูกหนี้เหล่านั้น เนื่องจากลูกหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ดี

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวข้องกับเงินฝากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวที่มีดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน บริษัทฯ จึงมิได้ใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อบริหารความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว รายละเอียดของเงินกู้ยืมระยะยาวแสดงไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 16

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนในระดับต่ำเนื่องจากรายการทางธุรกิจโดยส่วนใหญ่เป็นสกุลเงินบาท

27.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

เนื่องจากเครื่องมือทางการเงินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ จัดอยู่ในประเภทระยะสั้นและเงินกู้ยืมมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด บริษัทฯ จึงประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันหรือจ่ายชำระหนี้สินในขณะที่ยังทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้ และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน วิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน มูลค่ายุติธรรมจะกำหนดจากราคาตลาดล่าสุด หรือกำหนดขึ้นโดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าที่เหมาะสม

28. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนที่สำคัญของบริษัทฯ คือการจัดให้มีซึ่งโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมและการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

ตามงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 1.5:1 (2553: 1.6:1) และบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 1.4:1 (2553: 1.5:1)

29. การจัดประเภทรายการในงบการเงิน

เพื่อให้สอดคล้องกับข้อกำหนดในประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้าเกี่ยวกับการจัดประเภทรายการในงบการเงินตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 2 และผลจากการนำมาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่และฉบับปรับปรุงมาถือปฏิบัติตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 3 บริษัทฯ ได้จัดประเภทรายการบัญชีบางรายการในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีในปัจจุบัน โดยไม่มีผลกระทบต่อกำไรหรือส่วนของผู้ถือหุ้นตามที่ได้รายงานไว้

30. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2555

ประวัติคณะกรรมาการ

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา	* สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง		
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
1. นายบุญเกียรติ โชควัฒนา	64	<ul style="list-style-type: none">• ปริญญาบริหารธุรกิจดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ สาขาวิชาการจัดการมหาวิทยาลัยศรีปทุม• ปริญญาบริหารธุรกิจดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์มหาวิทยาลัยบูรพา• ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตรมหาวิทยาศวกรรม เครื่องกล สถาบันวุฒิสเตอร์โพลีเทคนิค รัฐแมสซาชูเซตส์ ประเทศสหรัฐอเมริกา• Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 3/2003• Director Certification Program (DCP) รุ่น 41/2004 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)	1.55	น้องชาย นายบุญสิทธิ์ โชควัฒนา กรรมการ	2549 - ปัจจุบัน กรรมการ 2551 - ปัจจุบัน กรรมการ	บริษัท ศูนย์รีไฟแนนซ์หลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย	
					บริษัทจดทะเบียน กรรมการ กรรมการ ประธานกรรมการ	บมจ.สหโคเจน (ชลบุรี) บมจ.สหพัฒน์อินเตอร์โฮลดิ้ง บริษัท เอส แอนด์ เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอ็นเตอร์ไพรส์	
					ประธานกรรมการ กรรมการผู้อำนวยการ และ ประธานกรรมการบริหาร กรรมการ	บมจ.ประจักษ์ประกันภัย บมจ.ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล บมจ.แพนเอเชียฟู้ดแวย์	
					กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน) กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท		
						จำนวน 41 แห่ง -ไม่มี-	

หมายเหตุ : * รวมการถือหุ้นของคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา	* สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง		
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
2. นายบุญยสิทธิ์ โชควัฒนา	74	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาบริหารธุรกิจดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยบูรพา มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ปริญญาบริหารธุรกิจดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ สาขาวิศวกรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัยขอนแก่น ปริญญาบริหารธุรกิจดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ สาขากฎหมาย มหาวิทยาลัยวาเซด Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 3/2003 Director Certification Program (DCP) รุ่น 68/2005 	1.73	<p>นายบุญเกียรติ โชควัฒนา</p> <p>โตวัฒนา</p> <p>ประธานกรรมการ</p>	<p>2515 - ปัจจุบัน</p> <p>2518 - ปัจจุบัน</p> <p>2538 - ปัจจุบัน</p> <p>2547 - ปัจจุบัน</p> <p>2553 - ปัจจุบัน</p>	<p><u>บริษัทจดทะเบียน</u></p> <p>ประธานกรรมการ กรรมการที่ปรึกษา รองประธานกรรมการ กรรมการและประธานกรรมการบริหาร</p> <p>ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน</p> <p>ประธานกรรมการกิตติมศักดิ์</p> <p>กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน) <u>กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท</u></p>	<p>บมจ.ไทยเพอร์ซิเมนต์ฟู้ดส์</p> <p>บมจ.ธันลักซ์</p> <p>บมจ.ไอ.ซี.ที.อินเตอร์เนชั่นแนล</p> <p>บมจ.สหพัฒน์อินเตอร์โฮลดิ้ง</p> <p>บมจ.สหพัฒน์ฟู้ด</p> <p>จำนวน 34 แห่ง</p> <p>-ไม่มี-</p>
3. นายธีระศักดิ์ วิกิตเศรษฐ์	60	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ Clark University : Worcester, Massachusetts, ประเทศสหรัฐอเมริกา ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมเคมี สถาบันวุฒิสเตอร์โพลีเทคนิค รัฐแมสซาชูเซตส์ ประเทศสหรัฐอเมริกา Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 3/2003 Director Certification Program (DCP) รุ่น 68/2005 	0.21	-ไม่มี-	<p>2528 - ปัจจุบัน</p>	<p><u>บริษัทจดทะเบียน</u></p> <p>กรรมการผู้จัดการและประธานกรรมการบริหาร</p> <p>กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน) <u>กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท</u></p>	<p>บมจ.เอส แอนด์ เจ อินเตอร์เนชั่นแนล</p> <p>เอนเดอร์ไพรส์</p> <p>จำนวน 11 แห่ง</p> <p>-ไม่มี-</p>

หมายเหตุ : * รวมการถือหุ้นของคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา	* สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง		
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
4. นายสันติ วิลลศักดิ์ดามนท์	61	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตรดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ สาขาวิศวกรรมอุตสาหการ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ปริญญาปรัชญาดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ สาขาการจัดการเทคโนโลยี มหาวิทยาลัยราชภัฏพระนคร ปริญญาโท การบัญชี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ปริญญาโท การจัดการ สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจ ศศินทร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ปริญญาบัตร วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักรหลักสูตรภาครัฐร่วมเอกชน รุ่นที่ 355 หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (วตท. รุ่นที่ 7) หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงด้านการค้าและการพาณิชย์ รุ่นที่ 1 สถาบันวิทยาการค้ามหาวิทยาลัยหอการค้า Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 3/2003 	0.03	-ไม่มี-	2549 - ก.พ 51 2550 - เม.ย 51 2538 - ปัจจุบัน 2545 - ปัจจุบัน 2549 - ปัจจุบัน 2551 - ปัจจุบัน	สมาชิกสภานิติบัญญัติแห่งชาติ กรรมการ กรรมการ กรรมการ ประธาน อนุกรรมการสรรหาบริษัทจดทะเบียน	การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย สภาผู้ส่งสินค้าทางเรือแห่งประเทศไทย บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
					2551 - 2552 2546 - ปัจจุบัน	บริษัทจดทะเบียน กรรมการอิสระ กรรมการผู้จัดการใหญ่และ กรรมการบริหาร กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน) กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท	บมจ.ชุมพรอุตสาหกรรม น้ำมันปาล์ม บมจ.สหพัฒน์อินเอนเตอร์โฮลดิ้ง จำนวน 20 แห่ง -ไม่มี-

หมายเหตุ : * รวมการถือหุ้นของคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ



ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา	* สัดส่วน การถือหุ้น ในบริษัท (%)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง		
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
5. นายทนง ศรีจิตร • กรรมการ • กรรมการบริหาร • กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท	56	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาตรี รัฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 3/2003 Director Certification Program (DCP) รุ่น 72/2006 Finance for Non - Finance Director (FND) รุ่น 9/2004 จากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD)	-ไม่มี-	-ไม่มี-	2539 - 2554 2539 - ปัจจุบัน 2539 - ปัจจุบัน 2554 - ปัจจุบัน	<u>บริษัทจดทะเบียน</u> กรรมการผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ กรรมการบริหาร กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน กรรมการรองผู้จัดการใหญ่ <u>กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)</u> <u>กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท</u>	บมจ.สหพัฒนอินเตอร์โฮลดิ้ง จำนวน 25 แห่ง -ไม่มี-
6. นายอัษฎกร กลั่นความดี • กรรมการ • กรรมการบริหาร • กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท	63	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาเอก วิชาเอก วิศวกรรมเครื่องกล วิชาโท Operation Research University of Illinois@Urbaha ประเทศสหรัฐอเมริกา Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 3/2003 Director Certification Program (DCP) รุ่น 68/2005 จากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD)	0.02	-ไม่มี-	2534 - ปัจจุบัน	<u>บริษัทจดทะเบียน</u> กรรมการรองผู้จัดการใหญ่ กรรมการบริหาร <u>กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)</u> <u>กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท</u>	บมจ.เอส แอนด์ เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอนเตอร์ไพรส์ จำนวน 8 แห่ง -ไม่มี-
7. นายวิโรจน์ วีรวัฒน์วาที • กรรมการผู้จัดการ • กรรมการบริหาร • กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท	58	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 12/2004 Director Certification Program (DCP) รุ่น 68/2005 จากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD)	-ไม่มี-	-ไม่มี-		<u>กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)</u> <u>กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท</u>	จำนวน 2 แห่ง -ไม่มี-

หมายเหตุ : * รวมการถือหุ้นของคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา	* สัดส่วน การถือหุ้น ในบริษัท (%)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร	ประสิทธิภาพการทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง		
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
8. นายสุจริต ปัจฉิมนันท์ • กรรมการ • กรรมการบริหาร • กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท	66	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโท ร.บ. (การปกครอง) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ปริญญาตรี ร.บ. (การปกครอง) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 41/2005 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) 	-ไม่มี-	-ไม่มี-	2547 - 2549 2545 - 2549	ปลัดกระทรวงมหาดไทย อธิบดีกรมการปกครอง	กระทรวงมหาดไทย กระทรวงมหาดไทย
					2547 - 2549 2550 - ปัจจุบัน	<u>บริษัทจดทะเบียน</u> กรรมการ กรรมการ <u>กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)</u> <u>กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท</u>	บมจ.ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง บมจ.สหพัฒน์ปิโตรเลียม จำนวน 3 แห่ง -ไม่มี-
9. นายบุญฤทธิ์ มหามนตรี • กรรมการอิสระ • กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท	66	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์บัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 3/2003 Director Certification Program (DCP) รุ่น 68/2005 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) 	0.01	-ไม่มี-	2542 - 2549 2529 - ปัจจุบัน	<u>บริษัทจดทะเบียน</u> กรรมการอิสระและ กรรมการตรวจสอบ กรรมการ <u>กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)</u> <u>กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท</u>	บมจ.ธนูลักษณ์ บมจ.สหพัฒน์ปิโตรเลียม จำนวน 1 แห่ง -ไม่มี-
					2553 - ปัจจุบัน	<u>บริษัทจดทะเบียน</u> กรรมการอิสระ <u>กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)</u> <u>กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท</u>	บมจ.สหพัฒน์เอ็นเตอร์เทนเมนต์ -ไม่มี- -ไม่มี-
10. นายเนพนพร พงษ์เวช • กรรมการอิสระ • ประธานกรรมการตรวจสอบ • กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน	64	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโท Oregon State University ทางเศรษฐศาสตร์ ปริญญาตรี University of Oregon (เศรษฐศาสตร์) Director Accreditation Program (DAP) Director Certification Program (DCP) Audit Committee Program (ACP) จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) 	-ไม่มี-	-ไม่มี-			

หมายเหตุ : * รวมการถือหุ้นของคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา	* สัดส่วน การถือหุ้น ในบริษัท (%)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง		
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
11. พลตำรวจเอก สมชาย ประภัสสร์	69	<ul style="list-style-type: none"> รัฐประศาสนศาสตร์มหาบัณฑิต (ร.ป.ม.) สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ หลักสูตร เอฟ.บี.ไอ รุ่น 93 (F.B.I.) ประเทศสหรัฐอเมริกา โรงเรียนเสนาธิการทหารบก หลักสูตรประจำชุดที่ 53 วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร หลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักร ภาครัฐร่วมเอกชน รุ่นที่ 6 Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 25/2004 Director Certification Program (DCP) 51/2004 Audit Committee Program (ACP) รุ่นที่ 2/2004 Role of The Chairman Program (RCP) รุ่นที่ 12/2005 	-ไม่มี-	-ไม่มี-	2536 - 2539 2539 - 2540 2540 - 2543 2543 - 2545 2545 - 2545	รองผู้อำนวยการตำรวจนครบาล ผู้อำนวยการตำรวจภูธรภาค 1 ผู้อำนวยการตำรวจภูธรภาค 2 ผู้ช่วยผู้บัญชาการตำรวจ ที่ปรึกษาประจำสำนักงานกฤษฎีกา	สำนักงานตำรวจแห่งชาติ สำนักงานตำรวจแห่งชาติ สำนักงานตำรวจแห่งชาติ สำนักงานตำรวจแห่งชาติ สำนักงานกฤษฎีกา
• กรรมการอิสระ					2547 - 2549	<u>บริษัทจดทะเบียน</u> กรรมการอิสระและ	บมจ. อสมท
• กรรมการตรวจสอบ					2547 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการตรวจสอบ กรรมการอิสระและกรรมการ ตรวจสอบ <u>กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)</u> <u>กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท</u>	บมจ. ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล -ไม่มี- -ไม่มี-

หมายเหตุ : * รวมการถือหุ้นของคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา	* สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง		
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
12. นายอมร อ้วนานนท์ กรรมการอิสระ และการตรวจสอบ	63	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโท บริหารธุรกิจ Bowling Green State University, Ohio, U.S.A. บัญชีบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 3/2003 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) 	0.10	-ไม่มี-	2545 - 2548	บริษัทจดทะเบียน กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ	บมจ.สหโคเจน (ชลบุรี)
					2542 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ	บมจ. ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล
					2545 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ	บมจ. ประชาอากรณ์
					2545 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ	บมจ. ฟาร์อีสท์ ดีตี้
					2545 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและกรรมการบริหารความเสี่ยง	บมจ. กรุงเทพโสภณ
					2548 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและกรรมการบริหารความเสี่ยง	บมจ. นาคาการทหารไทย
13. นายสุรงค์ องค์กริเชิต กรรมการอิสระ การตรวจสอบ	60	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโท สาขาวิศวกรรมเครื่องกล Lamar University, Beaumont, Texas, ประเทศสหรัฐอเมริกา ปริญญาตรี สาขาวิศวกรรมเครื่องกล จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 12/2004 Director Certification Program (DCP) รุ่น 68/2005 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) 	-ไม่มี-	-ไม่มี-	กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน) กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท จำนวน 1 แห่ง -ไม่มี-		
					2551 - ปัจจุบัน	บริษัทจดทะเบียน กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน) กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท จำนวน 1 แห่ง -ไม่มี-	บมจ. เอส แอนด์ เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอ็นเตอร์ไพรส์ จำนวน 1 แห่ง -ไม่มี-

หมายเหตุ : * รวมการถือหุ้นของคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ

ธุรกิจกับความรับผิดชอบต่อสังคม

กว่าทศวรรษที่สหโคเจน ผู้ผลิตพลังงานสะอาด ยังคงมุ่งเน้นการพัฒนาธุรกิจพลังงานให้เติบโตอย่างยั่งยืน ด้วยการใช้หลักบริหารภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี การมีจริยธรรม คุณธรรมในการดำเนินงาน ควบคู่ไปกับการรับผิดชอบต่อชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม พร้อมทั้งปลูกฝังจิตสำนึกเรื่องความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ให้เกิดขึ้นในองค์กร รวมถึงพนักงานทุกระดับอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2554 บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย พร้อมทั้งกระตุ้นให้เกิดการพัฒนาได้อย่างต่อเนื่องและยั่งยืน ดังมีกิจกรรมและโครงการสำคัญที่ดำเนินการ ดังนี้



ด้านสิ่งแวดล้อม

- ❖ โครงการสวนพฤกษศาสตร์เฉลิมพระเกียรติพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว เพื่อเป็นการเฉลิมพระเกียรติพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว เนื่องในโอกาสครบรอบพระชนมายุ 84 พรรษา อีกทั้งเป็นการสร้างสภาพแวดล้อมที่ดี สร้างจิตสำนึกในการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมให้กับชุมชน และนำพื้นที่ว่างเปล่าของชุมชนมาพัฒนาให้เป็นแหล่งเรียนรู้พันธุ์ไม้ต่างๆ ให้กับเยาวชน โดยบริษัทฯ ได้ร่วมเป็นที่ปรึกษาให้กับคณะทำงานของชุมชนบ้านหนองคล้าใหม่ อ.ศรีราชา จ.ชลบุรี ดำเนินการปลูกพันธุ์ไม้ท้องถิ่น พันธุ์ไม้หายาก และพันธุ์ไม้ทั่วไป รวมถึงการส่งเสริมการปลูกไม้สีเขียวในพื้นที่เขตจังหวัดลำพูน
- ❖ โครงการต้นไม้เพื่อน้อง อีกหนึ่งโครงการที่มุ่งหวังให้น้องๆ นักเรียนได้รู้จักประโยชน์ของต้นไม้ที่ไม่ได้มีเพียงร่มเงา แต่ยังสามารถเป็นแหล่งอาหารว่างใกล้ตัว ทั้งยังเป็นการสร้างจิตสำนึกรักสิ่งแวดล้อม โดยบริษัทฯ ได้ร่วมกับโรงเรียนจัดกิจกรรมปลูกไม้ให้ผล ไม้ประจำถิ่น และไม้ประดับ ให้กับโรงเรียนในพื้นที่ อ.ศรีราชา จ.ชลบุรี จำนวน 2 โรงเรียนได้แก่ โรงเรียนบ้านหนองปรือ และโรงเรียนบ้านบึง เพื่อเป็นโครงการนำร่อง



- ❖ โครงการ อนุรักษ์การเผา ลดหมอกควัน ลดโลกร้อน อันเกิดจากปัญหาหมอกควันที่มีมากของพื้นที่เพาะปลูกทางภาคเหนือ โดยเฉพาะหลังฤดูเก็บเกี่ยว อันเกิดจากความเข้าใจตลาดเคลื่อนของเกษตรกร ที่เชื่อว่าการเผาเศษเหลือใช้ทางการเกษตรในพื้นที่เพาะปลูก สามารถเพิ่มธาตุอาหารให้กับดิน บริษัทฯ จึงได้ร่วมมือกับคณะวิศวกรรมและอุตสาหกรรมเกษตร มหาวิทยาลัยแม่โจ้ จัดทำวีดิทัศน์ ชุด “คืนชีวิตให้ผืนดิน” เพื่อใช้เป็นสื่อในการรณรงค์การเผา พร้อมทั้งเผยแพร่ผ่านวัดกรรมการเปลี่ยนจากการเผาทำลาย มาสร้างมูลค่าให้เกิดขึ้น ด้วยการผลิตปุ๋ยอินทรีย์ ที่นำเศษวัสดุเหลือใช้ทางการเกษตรเหล่านั้นมาผลิตเป็นปุ๋ยอินทรีย์ เพื่อเพิ่มมูลค่าสามารถสร้างรายได้เสริมให้แก่เกษตรกรแทนการเผาทั้ง ตามวิธีวิศวกรรมแม่โจ้ 1
- ❖ โครงการปุ๋ยสีเขียว เป็นโครงการที่มุ่งหวังให้เกษตรกรในพื้นที่ลดการใช้ปุ๋ยเคมีในการเพาะปลูก โดยบริษัทฯ ได้ร่วมมือกับมหาวิทยาลัยแม่โจ้ ดำเนินการส่งเสริมให้เกษตรกรเรียนรู้วิธีผลิตปุ๋ยอินทรีย์ ตามวิธีวิศวกรรมแม่โจ้ 1 ซึ่งเป็นการทำปุ๋ยจากวัสดุเหลือใช้ทางการเกษตร ด้วยการจัดฝึกอบรมให้กับเกษตรกรในพื้นที่รอบโรงไฟฟ้าชีวมวล จังหวัดลำพูน และร่วมมือกับหน่วยงานราชการ ส่งเสริมองค์ความรู้การผลิตปุ๋ยให้แพร่หลายในพื้นที่โดยรอบ
- ❖ โครงการกล้าไม้สหโคเจน เพื่อเป็นการส่งเสริมและสนับสนุน ให้คนในชุมชนได้เรียนรู้การปลูกและดูแลต้นไม้ รวมทั้งประโยชน์หรือผลพลอยได้จากต้นไม้ ที่ไม่ได้ให้เพียงแค่พลังงาน แต่ยังให้ความร่มรื่นร่มเย็นบริเวณที่ดินไม้เจริญเติบโต โดยบริษัทฯ ได้มอบกล้าไม้ให้แก่ผู้สนใจนำไปปรับภูมิทัศน์ทั้งที่บ้าน และที่ทำงาน ของพื้นที่อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี อำเภอมะนัง จังหวัดลำพูน อำเภอบินทร์บุรี และอำเภอพราจีนระด้าย จังหวัดกำแพงเพชร
- ❖ โครงการธนาคารขยะรีไซเคิล สะสมบุญ ลดโลกร้อน เป็นโครงการต่อเนื่อง เพื่อส่งเสริมให้พนักงานผู้มีจิตสำนึกรักสิ่งแวดล้อม ด้วยการคัดแยกขยะที่สามารถนำไปรีไซเคิลเพื่อนำกลับมาใช้ใหม่ ทั้งยังสามารถลดปริมาณขยะ และลดโลกร้อนได้อีกทาง ผลประโยชน์ที่ได้จากการนำขยะรีไซเคิลไปจำหน่าย จะถูกนำไปช่วยเหลือกิจกรรมด้านสาธารณะกุศล โดยในปีที่ผ่านมาโครงการนี้สามารถช่วยลดปริมาณก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์สะสมรวมแล้วได้ถึง 16,302 ตัน คาร์บอนไดออกไซด์ อีกทั้งจำนวนเงินที่ได้จากการจำหน่ายขยะยังได้นำไปช่วยเหลือผู้ประสบอุทกภัย ณ ศูนย์พักพิงวิทยาลัยพลศึกษาชลบุรี จ.ชลบุรี อีกด้วย



ด้านการศึกษา

- ❖ โครงการทุนการศึกษาเยาวชนสหโคเจน บริษัทมีความมุ่งมั่นส่งเสริมเยาวชนไทยให้ได้รับการศึกษาอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งเยาวชนที่มีความประพฤติดี จิตใจดี ตั้งใจเรียน แต่ขาดแคลนทุนทรัพย์ ด้วยการมอบทุนการศึกษาให้แก่นักเรียนจากโรงเรียนในพื้นที่ อำเภอสครีราชา จังหวัดชลบุรี อำเภอเมือง จังหวัดลำพูน และอำเภอพรานกระต่าย จังหวัดกำแพงเพชร
- ❖ โครงการ สหโคเจน ปันความรู้สู่เยาวชน ด้วยบริษัทเล็งเห็นถึงความสำคัญในการพัฒนาการศึกษาและเพิ่มพูนความรู้ของเยาวชน ที่ไม่ได้มีเฉพาะในห้องเรียน น้องๆ สามารถค้นหาความรู้เพิ่มเติมได้นอกห้อง บริษัทจึงได้ดำเนินการมอบหนังสือสื่อความรู้เพิ่มเติมได้แก่ หนังสือสื่อสารานุกรมไทยสำหรับเยาวชน หนังสือกลุ่มสาระด้านวิทยาศาสตร์ เศรษฐศาสตร์ สังคม ศาสนา ศิลปวัฒนธรรม และหนังสือความรู้ทั่วไป มาตั้งแต่ปี 2551 ซึ่งในปี 2554 บริษัทได้มอบหนังสือสื่อความรู้ต่างๆ ให้กับโรงเรียน 16 แห่ง
- ❖ โครงการวาดภาพระบายสีและเขียนเรียงความ เป็นโครงการที่ดำเนินการอย่างต่อเนื่อง เพื่อส่งเสริมให้เกิดการพัฒนาด้านความคิดสร้างสรรค์สำหรับเยาวชน รวมถึงเสริมสร้างจินตนาการด้านศิลปะและทักษะในการเขียนของเยาวชนไทย ซึ่งในปี 2554 บริษัทได้จัดการแข่งขันขยายไปใน 3 พื้นที่ ได้แก่ จ.ชลบุรี จ.กำแพงเพชร และ จ.ลำพูน



ด้านสังคมและชุมชน

- ❖ โครงการสนับสนุนหน่วยเทศบาลและสาธารณสุขเคลื่อนที่ ได้ร่วมกับสำนักงานสาธารณสุขเทศบาลนครแหลมฉบัง และเทศบาลตำบลเจ้าพระยาสุรศักดิ์ จ.ชลบุรี สนับสนุนหน่วยแพทย์เคลื่อนที่ที่ให้บริการประชาชนโดยไม่คิดค่าใช้จ่าย มีทั้งการให้บริการในด้านการรักษา ส่งเสริมสุขภาพ และป้องกันโรค เพื่อให้ประชาชนในชุมชนได้รับบริการด้านสุขภาพ และมีสุขภาพที่ดีอย่างทั่วถึง
- ❖ โครงการส่งเสริมอาชีพกลุ่มแม่บ้าน สนับสนุนและส่งเสริมให้ชุมชนในพื้นที่ได้มีทักษะในการประกอบอาชีพเสริม ด้วยการจัดอบรมการปรุงอาหารหรือของว่าง เช่น บะจ่าง ไข่เยี่ยวม้า ไข่เค็ม น้ำสลัด และการอบรมงานฝีมือ เช่น การทำ การบูรแพนซี ดอกไม้จันทน์ พิมพ์เสนน้ำ และงานจักสานตระกร้าต่างๆ เพื่อเป็นการเพิ่มช่องทางในการสร้างรายได้ให้กับครัวเรือน ให้เกิดการพัฒนาอย่างยั่งยืน



- ❖ โครงการส่งเสริมสุขภาพให้กับชุมชน ด้วยการสนับสนุนกิจกรรมการแข่งขันกีฬานานาชาติต่างๆ พร้อมทั้งอุปกรณ์กีฬา ให้กับชุมชนในพื้นที่อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี อำเภอเมือง จังหวัดลำพูน อำเภอกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี และอำเภอพรานกระต่าย จังหวัดกำแพงเพชร
- ❖ โครงการรู้คุณค่าจากของเหลือใช้ ส่งเสริมให้พนักงานในองค์กรได้รู้จักการนำของเหลือใช้อย่างปฏิทินตั้งโต๊ะที่ค่อนข้างมีมากในบริษัทฯ นำกลับมาใช้ประโยชน์เมื่อหมดปี ด้วยการรวบรวมและส่งมอบให้กับมูลนิธิช่วยคนตาบอดแห่งประเทศไทย ในพระบรมราชินูปถัมภ์ เพื่อนำไปผลิตสื่อการเรียนการสอนให้กับผู้พิการทางสายตา
- ❖ โครงการจิตสาธารณะ สร้างจิตสำนึกการมีน้ำใจเพื่อแผ่ไปยังผู้ประสบเคราะห์จากเหตุการณ์ไม่คาดฝันจากภัยทางธรรมชาติต่างๆ ให้กับพนักงาน ด้วยการร่วมมือร่วมใจของพนักงานสละทรัพย์ส่วนตัว เพื่อนำไปช่วยเหลือผู้ประสบพิบัติภัยทางธรรมชาติ เช่น ร่วมสมทบทุนช่วยผู้ประสบภัยขึ้นามิชาวนาญี่ปุ่น ผ่านมูลนิธิ ดร.เทียม โชควัฒนา ร่วมสมทบทุนซื้อของใช้ที่จำเป็น นำไปช่วยเหลือผู้ประสบอุทกภัยจากเหตุการณ์น้ำท่วม ณ ศูนย์พักพิงวิทยาลัยพลศึกษาชลบุรี จ.ชลบุรี โดยบริษัทฯ ได้ร่วมสมทบทุนให้อีกส่วนหนึ่ง
- ❖ โครงการบำเพ็ญสาธารณะประโยชน์ ส่งเสริมให้พนักงานได้ใกล้ชิดกับชุมชน ผ่านกิจกรรมร่วมทำความสะอาดในพื้นที่สาธารณะของชุมชน โรงเรียน และวัด กิจกรรมร่วมทำฝายน้ำล้นของชุมชน



ด้านศาสนา วัฒนธรรม ประเพณี

- ❖ โครงการรักษวัฒนธรรมและประเพณีนิยมท้องถิ่น เพื่อดำรงไว้ซึ่งพุทธศาสนาและรักษาไว้ซึ่งเอกลักษณ์ประจำท้องถิ่น โดยร่วมสนับสนุนการจัดงานถวายเทียนจำพรรษาในช่วงเทศกาลเข้าพรรษา งานบุญทอดกฐินสามัคคีในช่วงออกพรรษา งานบรรพชาสามเณรภาคฤดูร้อน งานรดน้ำดำหัวผู้สูงอายุพร้อมร่วมกันตักบาตรทำบุญช่วงเทศกาลมหาสงกรานต์ การทำขวัญข้าว งานบุญประเพณีปอยหลวง เพื่อเป็นการเฉลิมฉลองศาสนสมบัติต่างๆ ได้แก่ ฉลองศาลาบาตรหรือศาลาการเปรียญ โบสถ์ กุฏิ ในพื้นที่อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี อำเภอเมือง จังหวัดลำพูน อำเภอกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี และอำเภอพรานกระต่าย จังหวัดกำแพงเพชร



ด้านอาชีวอนามัยและความปลอดภัย

- ❖ กิจกรรมอบรมการปฐมพยาบาลเบื้องต้น เพื่อส่งเสริมให้พนักงานได้ตระหนักถึงวิธีการช่วยเหลือคน หากต้องพบเจอเหตุการณ์อุบัติเหตุที่อาจเกิดขึ้นกับเพื่อนร่วมงาน โดยจัดให้มีการอบรมการปฐมพยาบาลเบื้องต้น เรียนรู้วิธีการในการช่วยชีวิตต่างๆ จากหน่วยงานส่งเสริมสุขภาพ โรงพยาบาลพญาไทศรีราชา
- ❖ กิจกรรมอบรมความปลอดภัย เพื่อเป็นการป้องกันการเกิดอุบัติเหตุจากการปฏิบัติงาน บริษัทฯจึงจัดให้มีการอบรมความปลอดภัยในการทำงานอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ ด้วยการแนะนำระเบียบข้อบังคับในการปฏิบัติงาน การแต่งกาย การสวมใส่อุปกรณ์ป้องกันภัย รวมทั้งนโยบายความปลอดภัย ให้ทั้งพนักงาน ผู้รับเหมา และผู้เข้ามาเยี่ยมชมโรงไฟฟ้า
- ❖ กิจกรรมซ้อมแผนฉุกเฉินและอพยพหนีไฟ เพื่อเป็นการเตรียมความพร้อมและฝึกซ้อมวิธีปฏิบัติตนอย่างถูกต้อง หากเกิดเหตุการณ์ฉุกเฉิน ด้วยการจำลองสถานการณ์เหตุเพลิงไหม้ โดยได้รับความร่วมมือจากหน่วยงานราชการท้องถิ่น เข้าร่วมซ้อมแผนมาโดยตลอด
- ❖ กิจกรรม SAFETY TALK เป็นกิจกรรมที่พนักงานแลกเปลี่ยนความห่วงใย ระหว่างพนักงานไปสู่พนักงาน ผ่านการพูดคุยแนะนำ เกี่ยวกับความปลอดภัยในด้านต่างๆ ทั้งความปลอดภัยในการทำงาน ความปลอดภัยจากสถานการณ์ภัยพิบัติภัยต่างๆ รวมทั้งการแจ้งเตือนเมื่อพบเห็นพฤติกรรมที่อาจนำไปสู่อันตราย
- ❖ กิจกรรม SAFETY WEEK กิจกรรมกระตุ้นให้พนักงานได้ตระหนักถึงความปลอดภัยในด้านต่างๆ ทั้งภัยจากการทำงาน ภัยจากการดำเนินชีวิต หรือ ภัยจากเหตุการณ์ธรรมชาติต่างๆ ในรูปแบบการให้ความรู้จากผู้บรรยายทรงคุณวุฒิ เกมส้วมใส่อุปกรณ์ การประกวดภาพความไม่ปลอดภัยในพื้นที่ทำงาน

นอกจากกิจกรรมต่างๆ บริษัทฯยังจัดให้มีการเผยแพร่ประชาสัมพันธ์ด้านความปลอดภัย ผ่านช่องทาง บอร์ดนิทรรศการเสี่ยงตามสาย และสื่อประชาสัมพันธ์อื่นๆ ให้กับพนักงาน รวมทั้งการวางมาตรการป้องกันปัญหาอาเสพติด ด้วยการลงนามบันทึกข้อตกลงกับกองสวัสดิการแรงงาน กรมสวัสดิการและคุ้มครองแรงงาน เพื่อสานต่อโครงการโรงงานสีขาวอย่างต่อเนื่อง

นโยบายคุณภาพ

บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) มุ่งมั่นที่จะจัดหาพลังงานที่มีคุณภาพสูงและมั่นคง โดยให้ความสำคัญในการพัฒนาและนำระบบการบริหารงานคุณภาพมาใช้เป็นกลไกหลักในการดำเนินงาน เพื่อตอบสนองความต้องการ และสร้างความพึงพอใจสูงสุดแก่ลูกค้าและผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง โดยมุ่งเน้นการบริหารคุณภาพทั่วทั้งองค์กร สร้างจิตสำนึกและส่งเสริมให้พนักงานทุกระดับ มีความเข้าใจและมีส่วนร่วมในระบบการบริหารงานคุณภาพ เพื่อให้ได้มาซึ่งผลิตภัณฑ์ที่ได้มาตรฐาน และเป็นไปตามข้อกำหนด พร้อมทั้งมีการทบทวนและปรับปรุงกระบวนการดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพ และเกิดประสิทธิผลอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้บรรลุตามเป้าหมายและวัตถุประสงค์ขององค์กร

(นายวิโรจน์ อีรวัฒน์วาทิ)

กรรมการผู้จัดการ

ลงวันที่ 15 มิถุนายน 2554

นโยบายสิ่งแวดล้อม ความปลอดภัยและอนุรักษ์พลังงาน

บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำรายเล็ก มีความมุ่งมั่นและความรับผิดชอบในการควบคุมและป้องกันปัญหามลภาวะ อาชีวอนามัยและความปลอดภัย ที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจให้เป็นไปตามมาตรการลดผลกระทบและติดตามตรวจสอบคุณภาพสิ่งแวดล้อม กฎหมายและข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด รวมทั้งตระหนักถึงความสำคัญของการอนุรักษ์พลังงาน การใช้ทรัพยากรธรรมชาติอย่างคุ้มค่า โดยถือการดำเนินงาน ด้านสิ่งแวดล้อม อาชีวอนามัยและความปลอดภัย รวมถึงการอนุรักษ์พลังงาน เป็นส่วนหนึ่งของ การดำเนินงานของบริษัทฯ จึงได้กำหนดแนวทางการดำเนินการไว้ดังต่อไปนี้

1. สื่อสาร สร้างจิตสำนึก และสนับสนุนให้พนักงานและผู้เกี่ยวข้องทุกคนปฏิบัติงานอย่างปลอดภัย และมีส่วนร่วมในการปฏิบัติเพื่อการอนุรักษ์พลังงานและสิ่งแวดล้อม
2. ควบคุมการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม อาชีวอนามัยและความปลอดภัย รวมทั้ง การอนุรักษ์และการจัดการพลังงาน ให้สอดคล้องตามกฎหมายและข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง
3. ส่งเสริมการใช้พลังงานและทรัพยากรธรรมชาติอย่างมีประสิทธิภาพและเหมาะสมอย่างต่อเนื่อง
4. ดำเนินการป้องกันอันตราย การบาดเจ็บหรือเจ็บป่วยจากการทำงาน ที่มีโอกาสเกิดขึ้น และลดความเสี่ยงตั้งแต่ระดับปานกลางขึ้นไปอันจะมีผลต่อพนักงานและผู้เกี่ยวข้อง รวมถึงทรัพย์สินของบริษัทฯ เพื่อไม่ให้เกิดความสูญเสียจากอุบัติเหตุหรืออุบัติการณ์ต่างๆ
5. สนับสนุนทรัพยากรที่เหมาะสมและเพียงพอ เพื่อให้เกิดการพัฒนาและปรับปรุงระบบ การจัดการสิ่งแวดล้อม อาชีวอนามัยและความปลอดภัย รวมถึงการจัดการพลังงานอย่างต่อเนื่อง

(นายวิโรจน์ อีรวัฒน์วาทิ)

กรรมการผู้จัดการ

ประกาศ ณ วันที่ 1 พฤศจิกายน 2553



Message from the Chairman

During 2011, there was considerable volatility in the international money markets caused by high levels of national debt in both the USA and European Countries, which help caused the world economy to gradually decelerate. Moreover, flooding crises in many places around the world, including Thailand, affected economic expansion in respective countries.

However, in Thailand the Government set a pro-growth policy to keep businesses operating, and mutually help each other to aid recovery from the crisis. The policy also focused on supporting the private sector to increase investment in many projects. As a result, combined with the Company's vision to operate the business as a quality energy producer, providing excellent service, and having concerns for the environment, in 2011 the Company reported Baht 3,515 million in revenue and Baht 252 million in net profit.

Furthermore, under the idea of "Sustainable Business Management", the Company set about balancing three pillars of its thinking, namely the Economy, Society and the Environment. Accordingly, under these three bases, the Company has to be responsible to society, conserve the environment with a volunteering spirit, and at the same time be mindful of profit-making. These aspects are now considered the basis of sustainable business management. Moreover, in March 2011 the Company enhanced its participation in alternative energy by commencing production of commercial electricity from biomass fuel. This integrated and sustainable energy production begins with a process of planting young seedlings, then developing them as fast-growing plants, also establishing appropriate energy resources, as well as expanding a suitable "Green Area", at the same time strengthening local communities, so they might earn money from efficient industrial agriculture.

The Board of Directors of Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited is grateful to all its shareholders, customers, business partners, those communities involved with the Company, as well as related organizations (both state and private sectors), and both the Executive Committee and employees for their consistently good cooperation and support.

Mr. Boonkiet Chokwatana
Chairman

Report of the Audit Committee



The audit committee of Sahacogen(Chonburi) Public Co., Ltd. comprises of :

- | | | |
|----|------------------|----------------|
| 1) | Mr.Nophorn | Bhongsvej |
| 2) | Pol.Gen. Somchai | Prabhasabhakdi |
| 3) | Mr.Amorn | Asvanunt |
| 4) | Mr.Surong | Ongkosit |

The audit committee operates under the charter approved by the Board of Directors in February 27, 2009. The audit is performed by a the Dharmniti Auditing Co. Ltd. under a prior approved program. The program reviews all operating practices and procedures against the company's regulations. The program is extensive and covers all phases of production and back office procedures such as personnel administration. The internal auditor reports to the audit committee with written report on its findings, grading and remedial action to be taken. This report is discussed with and agreed to by management prior to the presentation to the audit committee. The weighted scores given by the internal auditor have been consistently at "above acceptable" in all areas of inspection. The result of each quarterly audit is presented to Board of Directors for its notation.

New and existing related transactions are routinely and rigorously reviewed and found to be conducted under normal business terms and conditions and with benefits to the company. These transactions are also presented to and approved by the Board of Directors. Additionally there is no lawsuit and/or litigation against or pending against the company.

The audit committee also reviews the quarterly financial statements before presentation to the Board of Directors. The annual consolidated statements are reviewed with the independent auditor and management to ensue full compliance with the rules and regulations of the SET, SEC and IFRS practices. The independence of the external auditor is also reviewed and found to be without any conflict of interest. The members of the audit committee recommends the current independent auditor to the Board of Directors for election as the company's auditor for 2012 at the next Annual General Meeting of the Shareholders.

Mr. Nophorn Bhongsvej
Chairman of Audit Committee

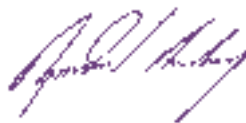
Report of the Nominating and Remuneration Committee

In compliance with the good corporate governance, the Board of Directors has appointed the Nominating and Remuneration Committee (“NRC”) which comprises of at least three directors and one of them must be independent director. Each NRC committee has diversified knowledgeable and valuable experiences. They well understand their functions, duties, and responsibilities, including devoting their time efficiently in order to achieve the company goal under the charter of the authority of the NRC committee. The major responsibilities of this committee are to regulate deliberately recruitment criteria, processes together with competitive and suitable compensations of the Board and the sub-committees presented to the Board for consideration before proposing them to the shareholders’ meeting for approval every year.

The Nominating and Remuneration committee of Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited consists of :

- | | | | |
|-----|--------------|------------|---|
| 1.) | Mr. Boonkiet | Chokwatana | Chairman of the Nominating and Remuneration Committee |
| 2.) | Mr. Thirasak | Vikitset | Nominating and Remuneration Committee |
| 3.) | Mr. Nophorn | Bhongsvej | Nominating and Remuneration Committee |

The Nominating and Remuneration Committee has disclosed the remuneration of directors and executives on this annual report and the Form 56-1 as transparently for audit.



Mr. Boonkiet Chokwatana

Chairman of the Nominating and Remuneration Committee



General Information

1. General Information

Name	: Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited
Stock Code	: SCG (Listed on the Stock Exchange of Thailand - SET)
Registered Number	: 0107545000306 (Bor Mor Jor. 40854500703)
Registered Date	: November 20, 1996
Registered Date to Public Company	: October 4, 2002
First Trading in the Stock Market	: January 7, 2004
Sector	: Energy & Utilities
Industry	: Resources
Head Office Location	: 636 Moo 11, Sukaphiban 8 Road, Nongkharm, Sriracha, Chonburi 20230 Tel : 66 3848 1555 Fax : 66 3848 1551
Website	: www.sahacogen.com
Registered and Paid-up Capital	: 955 Million Baht, including 955,000,000 common shares, Baht 1 per share

Reference

Regulator	: The Securities and Exchange Commission, Thailand GPF Witthayu Towers, 93/1 Wireless Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok 10330, Thailand Tel. +66 (0) 2695 9999, +66 (0) 2263 6499 Fax. +66 (0) 2256-7711
Regulator	: The Stock Exchange of Thailand The Stock Exchange of Thailand Building, 62 Ratchadaphisek Road, Klongtoey, Bangkok 10110, Thailand Tel. +66 (0) 2229 2000, +66 (0) 2654 5656 Fax. +66 (0) 2229 2030, +66 (0) 2654 5649
Security Registrar	: Thailand Securities Depository Co.,Ltd. 62 The Stock Exchange of Thailand Building, 4 th & 7 th Floor, Ratchadapisek Road, Klongtoey, Bangkok 10110 Tel: 0-2229-2800 Fax: 0-2359-1259
Legal Consultant	: Chandler & Thong-Ek 7 th Floor, Bubhajit Building 20 North Sathorn Road, Bangkok 10500 Tel: 02-266-6485 Fax: 02-266-6483
Internal Audit	: Dharmniti Auditing Co., Ltd. 267/1 Pracharaj Sai 1 Road, Bangsue, Bangkok 10800 Tel: 0-2587-8080 Fax: 0-2586-0301
Auditor	: Ms. Siraporn Ouannunkun Authorized Auditor Registration No. 3844 Ernst & Young Office Limited 193/136-137 Rajadapisek Road, Bangkok 10110 Tel: 0-2264-0777 Fax: 0-2264-0789-90
Financial Institution	: Bangkok Bank Public Company Limited, Head Office Tel: 0-2626-3688 Fax: 0-2231-4018 Siam Commercial Bank Public Company Limited, Head Office Tel: 0-2544-1111 Fax: 0-2544-2658 Kasikornbank Public Company Limited, Sriracha Branch Tel: 038-762 787 Fax: 038-762 791



Supplementary Information and Shareholding in Subsidiaries

The investment and shareholding in subsidiaries of which their operations are significant and the company has held more than 10% of share.

Name	Sahacogen Green Co., Ltd.	Sahagreen Forest Co., Ltd.
Sector	Energy & Utilities	Energy & Utilities
Industry	Resources	Resources
Location	88 Moo 5, Pasak, Muang, Lamphun, 51000	88 Moo 6, Khui-Ban-Ong, Phran Kratai, Kamphaengphet 62110
Telephone No.	66-5353-7444	66-5570-1246
Fax No.	66-5353-7120	66-5570-1246
Registered Capital	1,170 Million Baht	190 Million Baht
Type of Shares	Common shares	Common shares
No. of Total Paid-up Shares	117,000,000	19,000,000
No. of Shares held (shares)	116,999,993	14,249,997
No. of Shares held (Amount Baht)	1,169,999,930	142,449,970
Proportion (%) of Shares holding	99.99	75

The Board of Directors for Sahacogen Green Co., Ltd. as of December 31, 2011

Name	Position
1. Mr. Boonkiet Chokwatana	Chairman
2. Mr. Viroj Theeravatvatee	Managing Director
3. Mr. Sujarit Patchimnun	Director
4. Mr. Thirasak Vikitset	Director
5. Mr. Atthakorn Glankwamdee	Director
6. Mr. Tanong Srichit	Director

The Board of Directors for Sahagreen Forest Co., Ltd. as of December 31, 2011

Name	Position
1. Mr. Sujarit Patchimnun	Chairman
2. Mr. Viroj Theeravatvatee	Managing Director
3. Mr. Thirasak Vikitset	Director
4. Mr. Atthakorn Glankwamdee	Director
5. Mr. Joompot Tanmani	Director
6. Ms. Panatri Julabparm	Director



Nature of Business

Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited is a Small Power Producer (SPP) producing and distributing electricity and steam. The first power plant is a natural gas-fired cogeneration combined cycle type, located in Sriracha Saha Group Industrial Park, Nongkharm, Sriracha, Chonburi province, is capable of producing electricity since 1999. The Company supplies of 90 megawatts of electricity to the Electricity Generating Authority of Thailand (EGAT), and supplies electricity and steam to Saha Pattana Inter-Holding PCL, the sole distributor of electricity and steam to factories in Sriracha Saha Group Industrial Park. The steam distributed by Sahacogen Power Plant is produced by a highly efficient process, and suitable for substituting for the steam generated by boilers that use fuel oil, not only saving cost for the factories but also reducing green house gas that causes global warming. As a result, there has been the continuity of business expansion in the industrial park. The Company, therefore, has increased the capacity of generating electricity at the natural gas-fired cogeneration plant by 40% to be capable of producing 174 megawatts of electricity and 81 tons of steam per hour currently.

With regard to business development, the company has placed significant interest in participations of communities and social to receive mutual benefits. The Company has focused on renewable energy development project to replace fossil energy source which is increasingly expensive and likely a major part of expediting the global warming. Therefore subsidiary companies were established complying with the Company's policy namely Sahacogen Green Co., Ltd. and Sahagreen Forest Co.,Ltd.


* **Sahacogen Green Co., Ltd:**

The Company is a biomass power producer with the electricity generating capacity of 9.5 megawatts and 25 tons of steam per hour, located in the area of Lampoon Saha Group Industrial Park. The Company distributes 8 megawatts of electricity to the Provincial Electricity Authority and supplies steam for factories in the Industrial Park. The Company began to operate the commercial electricity generator in March 2011, and in April 2011 for the steam generator.

In order to assure the capacity of the Company to sufficiently possess the materials for production, apart from producing biomass energy, the Company also set up in woodchip business and delivers the fuel to the power plant. The business was set up as a unit, which has many activities supporting and encouraging the participation of people in the surrounding community, for example, tree planting, fuel supplying etc. This is a business process that can help the community to get a job and earn money by supplying their biomass agricultural residues to the power plant. Moreover, this activity also reduces the global warming problems caused by smog from woods burning. Productively using the wasteland to grow fast-growing trees for sustainable fuel project also benefits in the continuous increasing the green area.

* **Sahagreen Forest Co Ltd:**

This is a joint venture between the Company and Siam Forestry Co., Ltd., a paper business subsidiary of the Siam Cement Group that produces the energy by using the combination of the residues from the eucalyptus pulp production and the agricultural residues in the area. The project with the capacity of 7.5 megawatts electricity production in Prankratai district, Kamphaengphet province was approved



by the community and permitted to operate by the authority as planned. The construction already started in the second quarter of 2011 and the commercial production will be operated around December 2012.

Marketing and Competition

To satisfy the basic demand of people, the energy is one of the important factors. It is also a main element of the production of many businesses and industries. Thus, the Government has to supply all of those people with the energy that is sufficient, reasonable-price and good quality in accordance with their demand. The Government, therefore, encourages the private sector to play a pivotal role in producing electricity in order to release the electricity investment obligation of the Electricity Generating Authority of Thailand (EGAT). Regularly, the small private electricity producers produce the electricity to use in their own factories and sell for the factories in vicinity and some are sold to the EGAT. The quantity of electricity sold is between 10-90 megawatts. The electricity is produced by Cogeneration process that mostly uses natural gas or renewable energy, such as agricultural residues, as the fuel. Besides, other natural energy sources like solar and wind can be used as well. This can increase the effective use of the energy in the country.

According to the flooding crisis affected in many areas of the country in 2011, the production of some industries in Sriracha Saha Group Industrial Park, such as automobile industries, which use the electricity and steam in their production, was decreased in the fourth quarter of 2011. However, the rise of investment and expansion of the productivity, which is now on the process, in the Industrial Park will increase the consumption of the electricity and steam in 2012. Furthermore, due to the sufficient and sustainable production capacity of the power plant, excellent service strategy, high quality and stable production, as well as the competitive price of steam which is lower than the cost of the existed steam production of the industrial factories, therefore, all of the factories in Sriracha Saha Group Industrial Park have decided to consecutively purchase the electricity and steam from the Company.

Performance Review and Revenue Structure

As of 2011, its capacity and utilization are as following:-

Electricity	2011	2010
Installed Capacity (megawatt)	174	174
Maximum Capacity (megawatt-hour/year)	1,524,240	1,524,240
Actual Production (megawatt-hour/year)	993,218	988,345
Utilization Factor (percentage)	65.16	64.84

Electricity	2011	2010
Installed Capacity (ton/hour)	81	81
Maximum Capacity (ton/year)	709,560	709,560
Actual Production (ton/year)	329,377	316,533
Utilization Factor (percentage)	46.42	44.61

The company has the key earnings from electricity sale to EGAT, electricity and steam sale to industrial users in Sriracha Saha Group Industrial Park. In 2011, the total income increased to Baht 175 million due to the increment of the revenues from selling electricity to EGAT was 1.5% and the increase of selling steam to the industrial park was 2.4%.

(Unit: Million Baht)

Product	2011		2010		2009	
	Revenue	%	Revenue	%	Revenue	%
Operating Income						
- Electricity (EGAT)	1,887.24	57.03	1,757.85	55.90	1,813.96	59.55
- Electricity (Industrial Park)	1,026.91	31.03	1,051.82	33.45	957.00	31.41
- Steam (Industrial Park)	388.38	11.74	317.85	10.11	270.90	8.89
Total Operating Income	3,302.52	99.80	3,127.52	99.45	3,041.86	99.85
Other Income	6.58	0.20	17.16	0.55	4.46	0.15
Total Revenue	3,309.11	100.00	3,144.68	100.00	3,046.32	100.00



Summary of Business Development in 2011

* **Lamphun Biomass to Energy Project**

Sahacogen Biomass power plant project located at Saha Group Industrial Park-Lamphun is completed and commercially operated to distribute electricity in March 2011 and steam in April 2011 as project scheduled.

* **Prankratai Biomass to Energy Project**

The Prankratai Biomass to Energy Project has been operated by Sahagreen Forest Co Ltd, a joint venture between the Company and Siam Forestry Co.,Ltd., a paper business subsidiary of the Siam Cement Group. This power plant, located in Amphur Prankratai, Kamphangphet province, has an electricity production capacity of 7.5 megawatts by using eucalyptus residues from pulp factory as fuel. will generate electricity by using. This Project mainly focus on developing the usage of renewable energy and reducing the amount of carbon dioxide emissions that affect on global warming through the Clean Development Mechanism (CDM). It was approved by the local communities and also awarded the Energy Industry Operation License. The schedule of this project is planned to complete for commercial operation in December 2012.

Dividend Policy

* **Sahacogen (Chonburi) PCL**

The company has a dividend policy to pay out at least 80% of the company only net profits attributable to equity holders of the Company in each accounting period. It might occasionally be waived or adjusted if the Board of Directors considers that there are conditions creating the maximum benefit to the shareholders, such as reserves for debt services or for serving any needs during the market changes causing adverse impact to the company cash flow in the future and/or for expanding the business. Upon approval by the Board of Directors, the annual dividend payout is to be presented to the shareholders' meeting for approval. Reference to the Articles of Association No. 34, each payout of the dividend is subject to the net profit of the company only. If the company retains loss, the dividend payment is prohibited. The Board of Directors is authorized to pay an interim dividend and report such payout at the next shareholders' meeting, however, the annual dividend payment shall be proposed to the shareholders' meeting for approval. As a rule, the company shall pay the dividend within one (1) month after the date of shareholders' approval on the shareholders' meeting or the Board of Directors' meeting. Details of dividend payment was disclosed on the annual statement (Form 56-1) in the section of dividend payment policy

* **Subsidiary Company**

A subsidiary company is entitled to make the dividend payment subject to its operation performance.

Shareholders and Management Structure

Equity Structure

Item	Share (in millions)	Value (million Baht)
Registered Capital	955	955
Paid-up Capital	955	955

Top Ten of Shareholders as the close of share register on April 1, 2011.

Shareholders	No. of Shares	% Holder
1. Saha Pattana Inter-Holding PCL	147,697,030	15.47
2. S&J International Enterprises PCL	136,355,960	14.28
3. I.C.C. International PCL	99,432,960	10.41
4. Mr. Veerapat Punsak-Udomsin	81,715,000	8.56
5. Saha Pathanapibul PCL	69,624,730	7.29
6. Mr. Samreng Manupol	41,664,000	4.36
7. Thai Wacoal PCL	32,800,000	3.44
8. Ms. Pavinee Punsak-Udomsin	24,600,000	2.58
9. Champ Ace Co., Ltd.	20,500,000	2.15
10. International Laboratories Co., Ltd.	20,400,000	2.14

Types of Shareholders as the close of share register on April 1, 2011.

		No. of Shareholders	No. of Shares	%
Juristic person	Thai	40	640,143,380	67.03
	Foreigner	2	9,550,000	1.00
	Total	42	649,693,380	68.03
General public	Thai	1,235	305,256,620	31.96
	Foreigner	1	50,000	0.01
	Total	1,236	305,306,620	31.97
	Grand Total	1,278	955,000,000	100

Cross-shareholding

While the company allows the structure for cross-shareholding, nevertheless, such cross-shareholding is not of the nature conflicting with nor contradicting to the announcement by The Capital Market Supervisory Board no. Thor Chor 28/2008 regarding “the permission request and the permission to offer newly-issued shares” no. 14

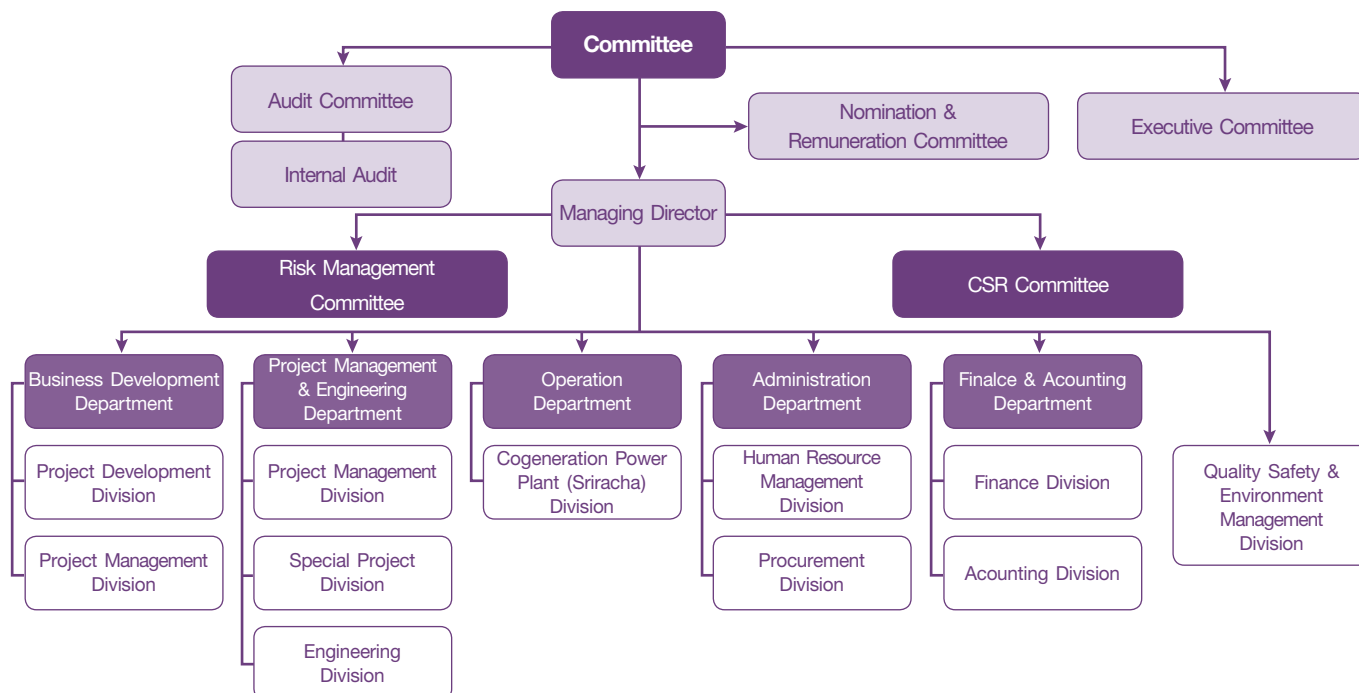
Cross-shareholding details as of December 31, 2011

Company name	Shareholding Percentage	
	Shareholding by the company	Shareholding in the company
1. In the case of over 50% shareholding		
(A) Other companies holding over 50% shares in the company Cross-shareholding by the company in other companies is not allowed.	-	-
(B) The company holding over 50% shares in other companies Cross-shareholding by other companies in the company is not allowed.		
1. Sahacogen Green Co., Ltd.	99.99	-
2. Sahagreen Forest Co., Ltd.	75.00	-
(C) The company holding over 50% shares in 2 other companies and over Cross-shareholding between other such companies is not allowed.	-	-
2. In the case of over 25% shareholding, but not exceeding 50% shareholding		
(A) Other companies holding over 25% but not exceeding 50% shares in the company Over 10% cross-shareholding by the company in other companies is not allowed.	-	-
(B) The company holding over 25% but not exceeding 50% shares in other companies Over 10% cross-shareholding by other companies in the company is not allowed.	-	-
3. In the case of not exceeding 25% shareholding*		
(A) Other companies holding not exceeding 25% shares in the company Over 25% shareholding by the company in other companies is not allowed.	-	-
(B) The company holding not exceeding 25% shares in other companies Over 25% shareholding by other companies in the company is not allowed.	-	-

Remark : * Only items showing cross-shareholding by the companies are displayed.

The Company Structure

The Company' Structure as of December 31, 2011





Board of Directors

The company structure of the Board of Directors as of December 31, 2011 consisted of Board of Directors, Audit Committee, Executive Director Committee and Nominating and Remuneration Committee, totally 13 directors as reported in the Ministry of Commerce's certification, which appointed by the shareholders, which are composed of 8 non-management directors (5 of whom were independent, which exceeded half of the entire Board), and 5 management directors as listed following, including the details of each directors' share holding in 2010 and 2011 as of December 31, 2011 :

No.	Name	Position	Board of Directors	Executive Committee	Audit Committee	Nomination and Remuneration Committee	No. of Shares		* Share Increment	Note
							2010	2011		
1	Mr. Boonkiet Chokwatana	Chairman & Chairman of the Nomination and Remuneration Committee	✓			✓	11,353,410	14,845,710	-	Reappointed to another term on April 28, 2009
2	Mr. Boonsithi Chokwatana	Director	✓				16,500,000	16,500,000	-	Reappointed to another term on April 28, 2009
3	Mr. Santi Vilassakdanont	Director	✓				310,000	310,000	-	Reappointed to another term on April 27, 2010
4	Mr. Boonyarith Mahamontri	Independent Director	✓				50,000	50,000	-	Reappointed to another term on April 28, 2009
5	Mr. Thirasak Vikitset	Director & Chairman of Executive Committees & Nomination and Remuneration Director	✓	✓		✓	2,040,000	2,040,000	-	Reappointed to another term on April 28, 2009
6	Mr. Tanong Srichit	Director & Executive Committee	✓	✓			-	-	-	Reappointed to another term on April 28, 2009
7	Mr. Atthakorn Glankwamdee	Director & Executive Committee	✓	✓			200,000	200,000	-	Reappointed to another term on April 27, 2010
8	Mr. Viroj Theeravatvatee	Managing Director & Executive Committee	✓	✓			-	-	-	Reappointed to another term on April 27, 2010
9	Mr. Sujarit Patchimnun	Director & Executive Committee	✓	✓			-	-	-	Reappointed to another term on April 25, 2011
10	Mr. Nophorn Bhongsvej	Independent Director & Chairman of the Audit Committee & Nomination and Remuneration Director	✓		✓	✓	-	-	-	Reappointed to another term on April 25, 2011
11	Pol. Gen. Somchai Prabhasabhakdi	Independent Director & Audit Committee	✓		✓		-	-	-	Reappointed to another term on April 25, 2011
12	Mr. Amorn Asvanunt	Independent Director & Audit Committee	✓		✓		1,000,000	1,000,000	-	Reappointed to another term on April 25, 2011
13	Mr. Surong Ongkosit	Independent Director & Audit Committee	✓		✓		-	-	-	Reappointed to another term on April 27, 2010

Company Secretary : Mrs. Pannee Chantavoraluk

Remark : * Including shares held by the spouse and minor children.



The authority of the Board is defined as follows:

Authorities and Responsibilities of the Board of Directors

1. To appoint, remove and authorize consultants to the Board of Directors, to committees and/or to other committees;
2. To approve loans to companies with a business relation to the company as shareholders, or to companies with a trading relation or other companies;
3. To approve guarantee of loans to companies with a business relation with the company as shareholders or to companies with a trading relation of other companies;
4. To approve engagement in a legal act, which is not a financial transaction, of the amount greater than the authority of the Executive Board;
5. To approve acceptance or cancellation of loans;
6. To approve investment, sale of investment capital in ordinary shares and/or any other securities of the amount greater than the Executive Board.
7. To approve sourcing and investment in fixed assets of the amount greater than the authority of the Executive Board;
8. To approve modification, destruction and disposal of fixed assets and intangible assets which are no longer in use, damage, lost, destroyed, deteriorated and out of date, which are of the amount greater than authority of the Executive Board;
9. To approve modification, change of price and destruction of raw materials and/or remaining inventories which are deteriorated or out of date;
10. To propose to shareholders and increase of a decrease of capital, a change of share value; modification of articles of association, regulations and/or objectives of the company;
11. To approve incorporation, merger of dissolution of subsidiaries;
12. To authorize the management, managerial employees of the company, or any other individual to act of their behalf under the company regulations;
13. To invite members of the management, executives, or relevant employees to provide explanations, opinions of documents as necessary;
14. To consult with specialists or company consultants (if any) or hire third-party consultants of specialists if necessary at the expense of the company;
15. To appoint and remove a company secretary;

Authorities and Responsibilities of Audit Committee

The Board of Directors has approved the appointment of the Audit Committee with the qualifications specified under the conditions of the Securities and Exchange of Thailand. Such the committee must consist of at least three independent directors and at least one director must be qualified in accounting and finance. The scope of authorities and responsibility of the Audit Committee are as follows:

1. Review that the company's financial statements are correct and sufficient;
2. Review that the company's internal control system and internal audit system are sufficient and effective, review the sufficient independence of the Office of Internal Audit, and provide opinions for the appointment, transfer, and promotion of heads of the Office of Internal Audit or other offices with responsibilities for internal audit activities;



3. Review that the company's operation conforms to laws on securities and exchange, requirements of the Stock Exchange of Thailand and any other laws relating to the company's business;
4. Review, select, nominate for approval for the persons with independence of performing the duties of external auditors for the company, propose the remuneration of such external auditors, and jointly attend the meeting with the external auditors, at least once a year, without the presence of the company's management;
5. Review any connected transaction or transactions with potential conflict of interest to be in compliance with laws and requirements of the Stock Exchange of Thailand in order to ensure that such transactions are reasonable and provide the best benefits for the company;
6. Prepare the Audit Committee reports to be disclosed in the company's annual report; such reports must be signed by the Chairman of the Audit Committee and it must contain, at least, some significant information as described below:
 - (a) opinions about the accuracy, correctness and reliability of financial statements and financial reports of the company;
 - (b) opinions about the sufficiency of internal control system of the company;
 - (c) opinions about the compliance with laws on securities and exchange, requirements of the Stock Exchange of Thailand and any other laws relating to the company's business;
 - (d) opinions about the appropriateness of external auditors;
 - (e) opinions about transactions with potential conflict of interest;
 - (f) number of meetings to be convened by the Audit Committee and meeting attendance of each Audit Committee member;
 - (g) opinions or general findings obtained by performing its duties in accordance with the Audit Committee Charter;
 - (h) opinions about other matters that should be notified to general shareholders and investors under the scope of duties and responsibilities assigned by the Board of Directors.
7. In performing the duties as the Audit Committee, if discovering or suspecting of either of the following transactions or acts, which may give significant effects to the financial status and operating results of the company, the Audit Committee must report it to the Board of Directors for improvements within the reasonable period determined by the Audit Committee:
 - (a) transaction with potential conflict of interest;
 - (b) fraud or irregularity or significant defect in the internal control system; or
 - (c) violation of laws on securities and exchange, requirements of the Stock Exchange of Thailand and any other laws relating to the company's business.

If the Board or management of the company fails to make remedies within the established period, one of the Audit Committee members may report such transaction or act to the Office of the Securities and Exchange Commission or the Stock Exchange of Thailand.

8. Support and monitor to ensure that the company acquires the efficient risk management system.
9. Improve and amend the Audit Committee Charter, and propose such amended charter for the Board of Directors' approval;
10. Perform other functions assigned by the Board of Directors under the approval of the Audit Committee by virtue of its authority stated in the Articles of Incorporation of the company and other related laws.



Authorities and Responsibilities of Executive Committee

1. To appoint, remove, transfer evaluate and determine compensation and welfare of employees of different levels;
2. To appoint and remove any other working committee to carry out actions necessary for the management of the company;
3. To issue regulations and announcements on the company's operation, and to assign authority to members of the Executive Board and/or the Management to execute authorization on company assets;
4. To approve engagement in non-financial juristic actions, provided that the amount does not exceed Baht 30 million (Thirty million Baht only) per case;
5. To approve investment, sale of investment capital in ordinary shares and/or any other securities, provided that the amount does not exceed Baht 30 million (Thirty Million Baht only per case;
6. To approve sourcing and investment in fixed assets, provide that the amount does not exceed Baht 30 million (Thirty million Baht only) per case;
7. To approve modification, destruction and disposal of fixed assets and intangible assets which are no longer in use, damaged, lost , destroyed, deteriorated and out of date, provided that the book value does not exceed Baht 1 million (One million Baht only) per case;
8. To approve modification, change of price and destruction of raw materials and/or remaining inventory which are deteriorated or out of date, provided that the book value does not exceed Baht million (One million Baht only) per case;
9. To authorize executives of the company of other to act on their behalf;
10. To invite members of the management of relevant employees to provide explanations, opinions of documents as necessary;
11. To consult with specialists or company consultants (if any) or hire third-party consultants of specialists if necessary at the expense of the company;
12. To stipulate and other regulations as deemed appropriate.

Authorities and Responsibilities of the Nominating and Remuneration Committee

Selection

1. To identify and screen individuals who are qualified to serve as company directors;
2. To review the background of selected individuals to ensure that they are qualified by their knowledge, competence, experience and expertise in accordance with company regulations and relevant laws;
3. To provide selection opinions or recommendations for the consideration of the Board of Directors;
4. To nominate selected individuals to the Board of Directors for consideration;
5. To revise the Nominating and Remuneration Committee Charter, when needed, and propose it to the Board of Directors for their approval;
6. To engage in any other action as assigned by the Board of Directors.

Compensation

1. To evaluate the performance of the Board of Directors each year;
2. To determine the compensation of company directors on the basis of the operational performance of the company, the amount of compensation approved by a shareholders meeting and the amount paid in the prior year; and, to propose the determined amount to the Board of Directors for their consideration and to the shareholders meeting for approval;



3. To determine the compensation for company directors on the basis of performance, as well as, duties and responsibilities, which is not in excess of the amount approved by the shareholders; and, to propose the determined amount to the Board of Directors for approval;
4. To determine the compensation for members of the Nominating and Remuneration Committee (those who are not company directors) on the basis of performance as well as duties and responsibilities; and, to propose the determined amount to the Board of Directors for approval;
5. To revise the Nominating and Remuneration Committee Charter and propose it to the Board of Directors for approval;
6. To engage in any other action as assigned by the Board of Directors.

Additionally, the Executive Committee has established several committees in order to have employees jointly organize the internal management appropriately, efficiently, and effectively to the company. Each committee has at least one Executive Director to be a consultant. The established committees at present are as follows :

1. The Committee of Safety, Occupational Health and Working Environment
2. The Committee of Product Efficiency and Energy Conservation
3. The Committee of White Factory
4. The Committee of Environmental, Occupational Health and Safety Management
5. The Committee of Quality Management
6. The Committee of Enterprise Risk Management Steering Committee
7. The Committee of Corporate social Responsibility
8. The Committee of Welfare

Selection of Directors and Executives

The Nominating and Remuneration Committee shall screen and select qualified nominee to be elected as the company director as follows;

1. The Nominating and Remuneration Committee will stipulate the qualifications of nominee in compliance with the regulations of relevant law, and set up the procedure on how put selected nominee on the list for consideration and approval;
2. The Nominating and Remuneration Committee will summary and propose qualified nominee to be appointed as the company director with their reason to the Board of Director;
3. The Board of Directors will consider and select the qualified nominee on the list proposed by the Nominating and Remuneration Committee, and propose for and approval on the shareholders' meeting.

Remuneration to the Directors and the Management

The company has fairly and logically provided the remuneration by consideration of the responsibility and its financial performance. The compensation paid to the Directors is consisted of remuneration and meeting allowances which had been approved by the shareholders. Whereas, the remuneration paid to the management is tied to each performance under an assessment system and its key performance indicators, which was proposed to the Board for review and approval. The remunerations to the Directors and the management for 2011 was as follows:



Remuneration in the cash form

The overall remuneration for the Directors and management of the company in 2010 and 2011 as show in the table below. Further information of individual remuneration is disclosed in the Section of Executives' Remuneration on the annual statements (Form 56-1).

(unit: Baht)

Board of Directors	2011		2010		Form of Remuneration
	Total	Amount (Baht)	Total	Amount (Baht)	
Directors	13	7,135,000	13	6,785,000	Meeting fees and remuneration
Executives	5	23,670,000	11	19,525,900	Salary, bonus, and others benefits

Others Remuneration

The company has established welfare and other compensations apart from salary and bonus contribution to the management and all employees. These reflect domestic economic conditions such as the provident fund, health, life and accident insurance, in accordance with the company's policy and regulations related to the operational performance.



10 Transaction with Related Companies

Parties of Mutual Interests	Relationship				Notes to consolidated financial statements
	Shareholder	Common Shareholder	Common directors	Subsidiary	
1 Saha Pattana Inter-Holding PCL	✓		✓		No. 8, 9
2 S&J International Enterprises PCL	✓		✓		No.11
3 I.C.C. International PCL	✓		✓		No.11
4 Saha Pathanapibul PCL	✓		✓		
5 People's Garment PCL	✓		✓		
6 Textile Prestige PCL	✓		✓		
7 Thanulux PCL	✓		✓		
8 Thai Wacoal PCL	✓		✓		
9 International Laboratories Corp.	✓		✓		
10 Champ Ace Co., Ltd.	✓		✓		
11 Operational Energy Group Ltd.		✓	✓		No. 8, 9
12 Sinparadorn Co., Ltd.		✓	✓		No. 8, 9
13 Pitakkij Co., Ltd.			✓		No. 8, 9
14 PTK Multiservices Co., Ltd			✓		No. 8, 9
15 Sahacogen Green Co.,Ltd.				✓	No. 8, 9, 10
16 Sahagreen Forest Co.,Ltd.				✓	No. 8, 9, 10

Appropriations of Related Transaction

Details of related transactions in 2011 were conducted in the normal course of business operation. The company has a policy to maintain the optimal benefit, including the pricing policy which shall be significantly determined by the market price. The related party transactions in 2011 are as follows:

1. Transaction with Saha Pattana Inter-Holding PCL (SPI)

Transaction : Electricity and Steam Purchase Agreements

Due to the Electricity and Steam Purchase Agreement with SPI with the predetermined applicable discount (0.5% on the 1-10 contract year and 1.5% on the rest for electricity and 0.5% through the contract year for steam), the electricity energy and steam charges in 2011 was totally Baht 1,475 million and fee paid for guarantee of minimum electricity demand was Baht 5.5 million.

Transaction : Raw Water Purchase Agreement and Water Treatment Services

The company also purchased raw water and regularly purchased waste water treatment services from SPI. The raw water and waste water treatment charged to the company are standardized for all industrial tenants in the Sriracha Saha Group Industrial Park. In 2011, the company was charged for raw water and waste water treatment at the amount of Baht 8 million, which this related transaction between the company and SPI are normal business practices.



2. **Transaction with Operational Energy Group Ltd. (OEG)**

Transaction : Operation and Maintenance Agreement, Leased Engine Agreement

The applicable fees under the Operation and Maintenance Agreement with OEG are the normal market price as charged to its other customers. The leased engine contract was entered with OEG after thorough evaluation through the bidding process. Therefore, this transaction is reasonable and is a normal business practice as well. In 2011, the operation and services management fees was Baht 77 million and machinery lease fees was Baht 44 million.

3. **Transaction with Sinparadorn Co., Ltd.**

Transaction : Land Rental Agreement

The company has land rental agreement with Sinparadorn Co., Ltd of which the leased land was utilized as the plant access and to accommodate the electricity and steam distribution system. The rental rate is normal market identical to all tenants located in the Sriracha Saha Group Industrial Park. Therefore, this transaction between the company and Sinparadorn Co., Ltd. is reasonable. The previous land rental expenses was Baht 1.7 million.

4. **Transaction with Sahacogen Green Co., Ltd.**

Transaction : Services Charges

Sahacogen Green Co., Ltd was established as a subsidiary of Sahacogen (Chonburi) PCL for running the renewable energy business. Sahacogen (Chonburi) PCL has held 99.99% of total shares; therefore, the several service activities were recorded as normal book value and not charged in 2011 to its subsidiary, Sahacogen Green Co., Ltd.

Transaction : Interest Income

In 2011, the company charged its subsidiary, Sahacogen Green Co., Ltd. for short term loan by calculating interest rate equivalent to lowest loan interest rate of commercial banks charged in general or the maximum deposit interest rate. The total interest income charged in the previous year was Baht 5 million.

5. **Transaction with Sahagreen Forest Co., Ltd.**

Transaction : Services Charges

The company has established a joint venture company with Siam Forestry Co.,Ltd. a paper business subsidiary of the Siam Cement Group namely Sahagreen Forest Co.,Ltd. as subsidiary for the renewable energy business by holding 75% issue share. Any services as booked were normal business conditions. In 2011 the company charged its subsidiary at amount of Baht 5 million.

Procedural Approval of Related Business Transaction

According to the company's policy, all transactions between the company and related entities or persons shall be approved in the Board of Director's meeting with the presence of the audit committees. The review and approval of the related transactions will follow and in full compliance with the Securities and Exchange Act B.E. 2535 and rules, regulations and notifications regulated by the Stock Exchange of Thailand. Any directors having a conflict of interests will not have right to vote on the approval of such related transactions.

Policy or Potential Related Transaction in the Future

The company expects these related transactions at present will continue, however, the company has a policy to control them to be a normal business practice and market price conditions. The company will assure the future related transactions be fully controlled according to the law, rules and regulations of the Stock Exchange of Thailand and all to be disclose in the financial statements audited by the auditor.



Risk Factors and Management

Sahacogen places important on analyzing and assessing the risk factors on operation in order to maximize the value to the shareholders in long term. Such continually risk assessment, we can assure that Sahacogen has efficiently and reliable risk management and be able to control such risk on low and acceptably level. Some risk items are remarkable focused as described following:

Operation Risks

* **Risks from the Expiry of the Permit to Operate the Power Business**

Reference to the Energy Regulatory Commission Notification on Energy Industry Operation License Types and Classifications B.E.2008, the company's concession to operate the power business for 15 years was cancelled and changed to energy industry operation license which will be valid to 15 years or expiry in 2024. As a result, the competently competes and bears the risk in case of its concession not being extended and not effected to the 25-year contract signed with EGAT and the 15-year contract signed with Saha Pattana Inter-Holding PCL.

* **Raw Materials Risk**

To secure essential raw materials: natural gas and raw water, the company has defined alleviating measures by signing a contract with the PTT Public Company Limited for 21 years with four years extendable to purchase its natural gas, effective on the commercial date. Meanwhile, a 25-year contract with the Eastern Water Resources Development and Management PCL was signed for the raw water supply. In emergency case, the raw water can be drawn from a reservoir in the Sriracha Saha Group Industrial Park and 2,000 cubic meters retention pond within the power plant.

* **Risk of Changes in Raw Materials Prices**


The changes in main raw material prices such as gas price shall not be severely impacted to the company revenue since the company has compensation from the energy charge which calculated using a formula linked to the respective natural gas price. Additionally, the electricity charged to Saha Pattana Inter-Holding PCL is referenced with the electricity tariff of the Provincial Electricity Authority. The tariff contains one component called a fuel tariff adjustment (FT) which will be adjusted every four-month period to reflect the actual average fuel costs, therefore, the change in fuel costs is also compensated. In case that the changes on FT is not consistently with the fluctuation of the gas price, such impact might affected to the company. However, we have continually improved and develop production process effectively to compensate the high cost of sales.

* **Risk in Dependence on Operation and Maintenance**

OEG is the contractor on operation and maintenance the company's power plant, however, the risk on contract termination is quite low. Since both OEG and the company have a common shareholder namely S&J International Enterprises PCL. In addition, the company has set key performance index to access its performance to ensure that it operation is efficiently and effectively.

* **Environmental and Safety Risk**

The company has realized the importance of monitoring and controlling the environmental and safety impact in accordance with all relevant regulatory standards. The environmental and safety management has been assigned to monitor, assess and control any impacts and biannually reported on Environment



Impact Assessment regularly by submitting to the Office of Natural Resources and Environmental Policy and Planning (ONEP). Such continual proactive management resulted in awarded and certificated as the good corporate practicing in accordance with the criteria of the good environmental governance on the Good Environmental Governance in the workplace Project, held by the Department of Industrial Works, Ministry of Industry. As such the company does not foresee any environmental risks which may cause suspended operation or major cost for environmental control improvement.

Business Risks

*** Risk of Termination of Electricity and Steam Purchase Agreement**

The company exposed to the risk if any one of two customers, EGAT and SPI, terminates its contract. However, since the commencement date till now, the company has continually fulfilled all obligations under the contract, the risk of early termination is deemed low.

*** Risk in Reduction of Electricity Purchase Demand of EGAT**

To address risks on reduction in the amount purchased in case that the company cannot supply the full amount of electricity as contracted and cannot solve this problem within 18 months by EGAT, the company has defined the conditions in the operation and maintenance agreement that OEG has to guarantee the capacity and reliability of the electricity supply to EGAT, especially during peak periods. Moreover, the increased production capacity from the expansion project not only ensures adequate electricity supply to EGAT but also provides reserved capacity to capture the industrial growth of 40% of the existing demand.

Financial Risks

*** Fluctuation in Exchange Rate Risk**

The fluctuation in exchange rate between Baht and the US Dollar directly affected the majority of the company's revenue from electricity capacity charge to EGAT. Since 80% of the capacity charges are indexed to the US currency rate. However, each one baht change in the exchange rate will affect the company's income approximately 0.70% of the overall income, the risk on fluctuation in exchange rate is low.

*** Risk of Interest Rate**

As the risk on fluctuation of interest rate and possibility to the range of interest rate rising, it might be affected to the long-term loan interest rate. The company has therefore refinanced with the new financial institutes and repayment some loan including restructure interest rate of loan term to be fixed interest rate on some portion, which was completely in May 2011. Consequently, the risk on interest rate is diminished and low.



Corporate Governance

The Board of Directors of the company places importance on the building of good governance and carrying on business with transparency, integrity and accountability to performance, being competitive and fair to all parties concerned, in order to create prosperity and add economic value and wealth to shareholders. Management of the company is based on the good governance principles of the Stock Exchange of Thailand and Sufficiency Economy, namely moderation, reasonableness and good immunity, by relying on knowledge, prudence and carefulness in planning and operation. At the same time all executives and employees are encouraged to be ethical, honest, diligent, patient, and to share and use wisdom in their conduct, in order to cope with economic, political, cultural and social changes for balanced and sustainable well-being.

The company's good governance statement comprises good governance policy, business ethics and code of conduct. It passed approval by the Board of Directors of the company on February 19, 2003 and its suitability has been regularly reviewed. The company considers its good governance policy, business ethics and code of conduct to be appropriate to the present situation, and they have been circulated to the directors, executives and employees and publicized on the company's website at www.sahacogen.com so as to be the uniform guideline for business conduct.

The company's good governance statement has been divided into the following 5 chapters in line with the good governance practice for listed companies of 2006 of the Stock Exchange of Thailand:

Chapter 1: Rights of Shareholders

Shareholders have rights of ownership. The company's good governance policy covers the protection of rights of shareholders by recognizing and observing rights of ownership of shareholders. The company encourages shareholders to exercise their rights and treats every shareholder equally. The basic rights of shareholders are purchase and sale or transfer of shares, sharing in profits, adequate access to news and information of the company, attendance of shareholders' meeting to voice their opinion and participate in decision-making by voting at the shareholders' meeting, e.g. election of the company's directors, determination of remuneration of the company's directors, appointment of auditor and approval of matters affecting the company.

In addition to their basic rights, the company also takes steps taking into account rights of shareholders, without impingement on their rights, and encourages and facilitates the exercise by shareholders of their rights as follows:

- 1.1 Right to information:** Shareholders have equal right to information. The company publicizes its information in both Thai and English languages through the Stock Exchange of Thailand and on its website at www.sahacogen.com. This will enable shareholders to receive information from the company such as results of operations, connected transactions, purchase or sale of material assets, top 10 shareholders of the company on the date of close of shareholders register for annual general shareholders' meeting, minutes of shareholders' meeting, which must be completed within 14 days from the date of the meeting, and essential information for decision-making by shareholders.



1.2 Right to attend shareholders' meeting: The company has held the annual general shareholders' meeting within 4 months from the last day of its fiscal year. In 2011, the company, for ease of shareholders, held such meeting No. 9 on April 25, 2011 at Montien Riverside Hotel, No. 372 Rama 3 Road Bangkok, Bangkok, Thailand.

✱ **Before the date of the shareholders' meeting**

The company will notify the schedule of shareholders' meeting 6 weeks before the date of meeting, which was March 16, 2011 so that shareholders can arrange their time to attend the meeting. In 2011, the general annual shareholders' meeting was held on April 25, 2011, and the notice of the meeting together with all meeting documents with the same contents as those to be delivered to shareholders in a hard copy were publicized through the company's website in Thai and English languages in advance, so that shareholders could study them in advance before delivery of those documents on March 21, 2011. At each agenda item there were facts and reasons as well as opinion of the Board of Directors together with supporting documents for the meeting, e.g. annual report, proxy form B, resume of persons nominated as directors, map of the meeting venue, directions on documents and evidences to be produced by shareholders in attending the meeting, the company's articles of association relating to the general annual shareholders' meeting and meeting procedure. The company authorized Thailand Securities Depository Co., Ltd., the company's share registrar, to deliver them to shareholders 14 days before the date of the shareholders' meeting, so that shareholders who were not able to attend the meeting in person could authorize other or an independent director indicated in the proxy form stipulated by the Ministry of Commerce to attend and vote on behalf of the shareholders. The invitation letter was also announced in daily newspapers for 3 consecutive days from April 18-20, 2010, four days prior to the meeting date.

✱ **The date of shareholders' meeting**

The company's directors place importance on shareholders' meeting and it is considered as their duty to attend the meeting except in case of illness or important engagement. At the general annual shareholders' meeting No. 9 held on April 25, 2011, all directors were present. In addition, Project & Engineering Department Manager, Administration Department Manager, Accounting Division Manager, QSE Division Manager, and auditor also attended the shareholders' meeting so as to answer the shareholders' questions.

The company facilitated all shareholders equally so that they could fully exercise their rights to attend the shareholders' meeting and vote, with the date, time and place of meeting not being an obstacle to attending the meeting. Adequate personnel were also provided to facilitate the registration of the meeting and registration was commenced for not less than 2 hours prior to the time of the meeting. Shareholders who attended the meeting after the meeting had commenced were allowed to vote on the agenda items not yet considered, and their presence was counted as part of the quorum since the agenda item on which voting was made. The company used barcode system to count the votes cast on each agenda item and the results were announced to shareholders promptly and transparently. Duty stamps for affixing on proxies was also provided at the front desk. Appropriate catering was provided to shareholders attending the meeting.



At each shareholders' meeting, the company would report its results of operations, rate of dividend, consideration of and voting on matters required by law and articles of association. At the beginning of the meeting, the company secretary reported the number/proportion of shareholders attending the meeting. Then the Chairman of the Board declared the meeting convened and presided over the meeting. He explained rules applicable to the meeting and procedure of voting, and conducted the meeting in accordance with the agenda, without adding agenda items or changing essential information without prior notice to shareholders. Appropriate and adequate time was allocated for discussion of issues of each agenda item. The shareholders were provided with an opportunity to ask questions and comment on each agenda item. At last year's meeting no shareholder asked question or commented. However, if in any year shareholders asked questions or commented, the directors would clearly and precisely answer their questions. Result of voting at each agenda item would be concluded and presented to shareholders.


Significant agenda of the shareholders' meeting included:

- (1) Appointment of directors: The company allows shareholders to elect directors individually, with data of persons nominated for election and their holding of positions in other businesses in cases where they are directors in a company operating business of the same nature as, and competitive to, the company's business. Additionally, the details of the Board of Directors meeting regarding the consideration of the nominated persons screened by the Nomination and Remuneration Committees for proposed to the shareholders' meeting are disclosed
- (2) Determination of remuneration of directors: The company proposes the remuneration for approval by the shareholders' meeting every year based on the results of its operations, amount of remuneration paid in the previous year, and the authorities and responsibilities of the Board of Directors. The Nomination and Remuneration Committees propose the Board of Directors on such remuneration, which who approved and paid for consideration before proposing for consideration to the shareholders' meeting for approval. The remuneration was paid to each director was disclosed on from 56-1.
- (3) Appointment of auditor and fixing of audit fee: The company will report to the shareholders for approval information on the auditor, audit firm, independence and number of years of performing audit for the company, comparison between audit fee of the current year and the previous year's, proposed audit fee that has passed deliberation by the Audit Committee, and other charges for services by the audit firm of the auditor.
- (4) Payment of dividend: The company will report its dividend policy, actual amount paid compared to that under the policy, and comparison between the dividend paid in the current year with that of the previous year.

To transparently monitor shareholders' meeting, the company recorded video tape throughout the meeting period and shown on the company's website at www.sahacogen.com.

✱ **After the date of the shareholders' meeting**

After the date of the shareholders' meeting, the company will prepare minutes of the annual general meeting stating the names of directors present/absent, cause of their absence, material explanations,



questions and answers or comments in summary (if any). Details for each agenda item will reflect the reality at the meeting. Results of voting at each agenda item will be classified as voting for, voting against and abstention. The said minutes will be reviewed by the Executive Director and the Chairman of the Board before signing by the chairman of the meeting, and they will be sent to the Stock Exchange of Thailand and the Office of the Securities and Exchange Commission and publicized on the company's website within 14 days from the date of the shareholders' meeting in Thai and English languages, so that the shareholders can examine them without waiting until the next meeting. They will also be submitted to the Ministry of Commerce within the period required by law.

Chapter 2: Equal Treatment of Shareholders

The company respects the right of ownership of shareholders and treats every shareholder equally. Every shareholder has equal rights as follows:

- 1) **Shareholders' meeting:** For foreign shareholders, the notice of meeting, meeting documents and minutes will be translated into English and delivered together with the Thai version or they can be viewed through the company's website in both Thai and English languages, so that all shareholders can consider and vote on the affairs of the company according to the agenda. If a shareholder is unable to attend the meeting, he or she can appoint a proxy or a member of the Audit Committee, who is an independent director of the company, to attend the meeting as representative to preserve his or her rights. The company has indicated the name, address and interest of each of the 4 members of the Audit Committee in the agenda of the notice so that shareholders can use such information in case he or she wishes to select a member of the Audit Committee as his or her proxy, and the information on the 4 members of the Audit Committee is available in the annual report delivered together with the notice of the meeting. The shareholder can use the form of proxy attached to the notice, which is form B, to encourage shareholders to vote. The form can also be downloaded from the company's website. There are 3 forms, i.e. forms A, B and C, prepared in compliance with the notification of the Ministry of Commerce. Any one form of proxy can be chosen. The company also provides duty stamps for shareholders appointing proxies. In 2011, the company held the annual general shareholders' meeting No. 9 on April 25, 2011. There were a total of 89 shareholders attending the meeting, representing 851,662,493 shares or 89.18% of all shareholders. Three shareholders authorized a member of the Audit Committee, who is an independent director proposed by the company as a proxy, to vote, and this shareholder held 13,223,900 shares.
- 2) **Right to vote at the meeting:** The voting right is in accordance with the number of shares held by a shareholder with one share having one vote. The meeting is conducted in order of the agenda items. No agenda items are added or changed without prior notice to shareholders.
 - 2.1 **Voting at each agenda item is made openly:** Ballots are provided for shareholders for every agenda item. Counting of votes will be made for only those who vote against and/or abstain from voting, and these votes will be deducted from the total votes of shareholders present. The rest will be deemed as votes cast for. Accordingly, if at an agenda item, there is any shareholder who votes against or abstains from voting, a score signboard received upon registration will be shown. The signboard will indicate the name of the shareholder present, number of shares held or represented



and barcode. The person in charge will bring the ballot to such shareholder for signing as evidence for transparency and examination afterwards. The company uses barcode to help in counting votes and displays the result promptly on the screen in the conference room. All shareholders can simultaneously know the votes for each agenda item classified as voting for, voting against and abstention. In the annual general shareholders' meeting No. 9, the company had invited Ms. Kobsuk Saengsawad, the lawyer of VIRA LAW Office Co., Ltd. as the witness of the vote.


- 2.2 Supervision of use of internal information: The company has internal information supervision measures, which are provided in its ethics toward the company and shareholders and in the code of conduct for directors, executives and employees so that they will perform duties with integrity, responsibility, disciplines and accountability to the public and themselves, without abuse of their positions or functions for undue benefit for themselves and/or others. They are also required to preserve the interest and assets of the company, without use of the company's information and assets for their own and/or others' benefit. No act may be done to support any other person to do business in competition with the company. The company has announced the same to its directors, executives and employees as a guideline for their business conduct and performance, and this is also publicized on the company's website.

In the company's work rules, the said matter is also covered with highest disciplinary measure, i.e. termination of employment. The company's directors, executives and employees have performed as stipulated.

- 2.3 Inclusion of trading of the company's securities in its code of conduct: The company prohibits and communicates through the company's intranet to its directors, executives and employees who are closely in charge of internal information to trade the company's securities during the period of one month before disclosure of its financial statements to the public. In addition, the company's directors and executives (including their spouse and minor children) are required to report their securities holding. In case of trading of the company's shares, they must notify the Office of the Securities and Exchange Commission, with copy to the Company secretary of Directors of the company, so that the same will be reported to the Board of Directors at the next Board of Directors meeting. At each Board of Directors meeting, there is an agenda item on holding of the company's securities by directors and executives, who know that they are required to comply with the applicable rules. In addition, if there is any change in this matter, the company will send a letter notifying the directors and executives of the same, with copy of letter and notification of the Securities and Exchange Commission regarding the said matter.

During the past year, the directors and executives of the company have strictly complied with the said policy. There was no trading of shares during the prohibition period.

- 2.4 Conflict of interest: The company carries on business with prudence, reasonableness, taking into account the best interest of the company. Pricing is made on the fair commercial terms as if it were a transaction made with a third party, with the practice in the said matter with transparency and in compliance with the rules of the Stock Exchange of Thailand. This is stipulated as one policy in good governance and is also provided in the ethics required for treatment of the company and shareholders. Information is disclosed to provide equal opportunity of access to information. For example, for a connected transaction, the company has complied with the notification of the Stock Exchange of Thailand regarding disclosure of information and practice of a listed company in



a connected transaction. The company also requires that interested directors leave the conference room and abstain from voting on that agenda item so that the uninterested directors can fully provide their opinion and be independent in voting. The Company secretary of Directors will notify the meeting that for that agenda item, which directors who have an interest must leave the conference room. Upon completion of the meeting, the name, relationship of the connected person, pricing, value of transaction, and directors who have dissenting opinion from that of the Board of Directors (if any) will be disclosed to the Stock Exchange of Thailand within the period required and the same will be publicized on the company's website for the sake of transparency. The same will also be recorded in the minutes of meeting for examination afterwards.

For the annual general shareholders' meeting No. 9, the company has allowed shareholders to propose an agenda and candidate for director election which all criteria and conditions are both in Thai and English informing through the SET channel and the company's website on the subject of investor relation Shareholders shall propose their agenda during November 16, 2010 to December 16, 2010 directly to the company secretary as well.

Chapter 3: Roles of Stakeholders

The company places importance on the interests of various stakeholders, by carrying on its business with accountability and fairness to all parties concerned. The company is committed to developing its business to achieve prosperity and sustainable growth, appropriately generating return to shareholders and protecting the company's interest and assets as if a reasonable man would do to preserve his own assets. This ensures that all stakeholders will be treated fairly, and the same is provided in the code of conduct for executives and employees.

Shareholders

The company respects the basic rights of shareholders as provided by law, articles of association, and code of conduct of the company, by treating all shareholders equally. The company has set up mechanism by which the shareholders can be confident that they will receive accurate information and appropriate return, fair return according to the company's dividend policy. The inter-transactions, conflict of interest prevention measures, prevention of use of internal information are all controlled and confidential. No directors, executives and employees who are aware of internal information may use the company's internal information for their own benefit including trading of the company's securities during the period of one month prior to disclosure of its financial statements to the public. This is also stipulated in the code of conduct of employees.

In 2011, the company paid dividend from its operation of 2010 at the rate of Baht 0.18 per share, accounting for 53.71% of its net profits of its own financial statements. The dividend was scheduled to be paid on May 23, 2011. Dividend is paid to shareholders continuously every year, truly generating long-term wealth to shareholders. In addition, the company reports its results of operations on a quarterly basis and discloses transactions with connected persons on the terms as if made with a third party through the report system of the Stock Exchange of Thailand and the company's website.

Customers

With our integrity, the company screens and provides beneficial and precise information. The company continually develops and improves its product and services to serve customers' need; any complaints are promptly responded. Activities to create good relationship and customer satisfaction are annually planned and



scheduled, for example, customer sport day, seminar on energy saving. Moreover, customers can rapidly get information via SMS or be able to communicate with the company through other channels either in working hour or after working hour as follows:

Working day (Monday-Saturday at 8.00 am - 5.00 pm)

Contact Center : Saha Pathana Inter-holding PCL at 03848-0444
Sahacogen (Chonburi) PCL at 03848-1555

After working hour or holiday :

Emergency Line : 03848-1574 or 03838-1555 ext. 110

Customer Services : 081-9822184

Radio Communication Center 22 (the industrial park's center utility) or 03838-3111

Commercial partners

The company adheres to commercial terms and conditions within the framework of good faith and fair competition. The company strictly keeps its promises to its commercial partners. They will be paid, receive goods as agreed punctually and are treated equally. The company promotes good relationship and understanding with them, exchanges knowledge, and cooperates with them in developing goods and services to add value to them. The company does not demand, receive or agree to receive property or any other benefit beyond commercial agreement.

Creditors

The company strictly adheres to commitment to its creditors. In the past year, the company paid its commercial creditors according to the credit terms agreed, without any default.

Employees

Employees are the valuable resources and key factor to make the company achievement. The company therefore commits to develop their capabilities and skills to all employees thoroughly by training, seminar, visiting partners' business both locally or abroad to learn various productive systems in order to enhance their competences for the company's competitiveness and success. Career path is also human resource policy to develop the potential ones with opportunities and growth. All management plans and strategies driven by their cooperation and competences lead the company to achieve its goal. Meanwhile, the company has arranged productive and competitive compensation returned to each person's potential and performance with fairness and appropriately. (Details of this policy implementation are disclosed in the section of Personnel Development Policy(Form 56-1)

In additional, the company realizes of working environment and taking into account on safety to life, health and properties of employees by stipulating the policy and several committees handling on safety, occupational health and working environment efficiently. The safety, occupational health and working environment committee are established to closely monitor this aspect to implement efficiently. Simultaneously, the company continually provides training on Work Safety Awareness, Basic Fire-Fighting and Evacuation courses, including fire drill so that employees are consciously aware and understanding of appropriate practice. Such information and knowledge concerning safety are communicated to employees through exhibition and the company's intranet regularly. At the same time, all safety equipments or materials are adequately applicable provided for employees in case of emergency.



Not only the safety, the company also pay more attention on providing competitively welfare to employees in order to support and promote their quality of life and well-being such as annual physical check-up, medical expenses, uniform, health insurance, life and accidental insurance, provident fund, or low housing loans interest rate in cooperation with the Government Housing Bank.

Competitors

The company carries on business strictly within good faith and fair competition scope within legal framework. The company has never had any dispute involving its competitors.

Communities and society

The company recognizes its responsibility to communities and society by raising awareness of responsibility to communities and society in the company continuously and promotes activities that benefit communities and society as a whole.

Human Rights

In respect of the law and human rights, all employees are honor and treated equally without any discrimination, separation of race, color, religion, sex, social practices as the base criteria of human rights since the first working day. Such information including the ethics of the company is informed to employee through an orientation in order to clarify and avoid any violation of the human rights.

Environment

The company carries on business taking into account impact on natural resources and the environment. Therefore, data on conforming to the measures in the environmental impact analysis are regularly monitored, followed up, and reported to the Office of Natural Resources and Environmental Policy and Planning, Ministry of Natural Resources and the Environment, and Industrial Office at Chonburi province in every six month. Moreover, the company closely adhere any changes on the law, rules, regulations concerned of the environment and safety in order to revise our process in compliance with such changes. Not only environmental concerned, the company also pays more attention on developing community sustainably. As a result, the company and its subsidiary (Lamphun Biomass Power Plant Project) were awarded and certificated as the good corporate practicing in accordance with the criteria of the good environmental governance on the Good Environmental Governance in the workplace Project, held by the Department of Industrial Works, Ministry of Industry.

However, if shareholders or any stakeholders have any concerns about the accuracy of the financial statements, defective internal control, legal offense or misconduct, they can contact the Managing Director at tel. 038-4815555 or fax 038-481551 or email viroj@sahacogen.com or the Secretary to the Audit Committee, who reports directly to the Audit Committee, at tel. 038-481555 or email pannee@sahacogen.com, or Chairman of the Audit Committee at tel. 038-481555 or fax 038-481551. Results of investigation will be reported to the Board of Directors of the company. Those making report or complaint will be strictly kept confidential. In 2011, there was no complaint from any shareholder or stakeholders.

Chapter 4: Disclosure and Transparency

The company places importance on disclosure of material financial information accurately and in the timely manner in accordance with the generally accepted accounting standard and principle, as well as



non-financial information, with transparency, in strict compliance with laws, rules and regulations of the Office of the Securities and Exchange Commission, Stock Exchange of Thailand and other government agencies. The company also follows up with amendments thereto so that shareholders, investors and the general public can be confident that the laws, rules and regulations observed by the company are up-to-date, so that they are confident in the company's business operation, which will add value for shareholders. Parties concerned can access to information necessary to their decision-making through the channels provided by the company, e.g. annual report, Form 56-1, and the website of the Stock Exchange of Thailand at www.set.or.th and the company's website at www.sahacogen.com. In this connection, the company also provides its shareholders and investors with an opportunity to make inquiries through the company's investor relations, whereby the Managing Director is authorized to provide information and news to investors and those concerned, by making contact at tel. 038-481555, fax 038-481551 or email yiroj@sahacogen.com. This will facilitate all stakeholders to access to information equally through several channels.

Every time when there is a transaction that may involve a conflict of interest, the Audit Committee will attend the meeting and provide their opinion, and the director having a conflict of interest will not attend the meeting and not vote on that agenda item so that the decision of the Board of Directors and executives will be made fairly for the benefit of shareholders. Upon conclusion being reached the company will disclose the resolution of the meeting indicating the value of the transaction, contractual parties, reasons and needs for the transaction and other details of such transaction accurately, completely and in a timely manner in accordance with the rules of the Stock Exchange of Thailand. The transaction will also be summarized in the annual report and Form 56-1.


For the mechanism for monitoring, reviewing and balancing the power of management to ensure transparency, the company has an internal control that covers management, operation and finance. The company has hired Dharmniti Auditing Co., Ltd. as internal auditor to assess the internal control in accordance with the guideline stipulated by the Board of Directors. The internal audit emphasizes on prevention to ensure concrete benefit of the relevant department. It will try to find the causes and propose opinion on improvements to ensure true benefit, with approval by the relevant department. The audit will also reveal adequate information to ensure transparency in accordance with the good governance practice. Audit results will be reported directly to the Audit Committee.

The Executive Board has monitored the performance of Management by requiring reporting of progress of performance and results of operations of the company every month. If any director changes his or her holding of the company's securities, a copy of the report on securities holding submitted to the Office of the Securities and Exchange Commission must also be delivered to the Company secretary of Directors, so that the matter can be tabled at the next Board of Directors meeting. The Board of Directors has also provided a report on the accountability of the Board of Directors to the financial reports, which is presented along with the auditor's report in the annual report, which is signed by the Chairman of the Board and the Managing Director.

Remuneration of directors and executives

*** Remuneration of directors**

The Board of Directors has appointed the Nomination and Remuneration Committee to transparently consider the appropriate remunerations and compensation to the directors proposed to the Board of



Directors and approved by the shareholders on the Annual General Shareholders' Meeting on every year. Such remunerations shall be considered on its experience, responsibilities, and competitive rates on the market to motivate and retain such valuable directors.

The shareholders approved the remuneration to directors in a maximum of Baht 10 million per year by consideration on its operation on the annual general shareholders' meeting No.9, held on April 25, 2011. The actual total amount paid was Baht 7.135 million excluding any compensation or fringe benefit that the director received as the employee.

The meeting allowances for each Board in 2011 were as follows:-

- ❖ Meeting allowance for the Board of Directors: Baht 20,000 per meeting for the chairman, Baht 10,000 per meeting for each director
- ❖ Meeting allowance for the Audit Committee: Baht 10,000 per meeting for each Audit Director
- ❖ Meeting allowance for the Executive Director : Baht 10,000 per meeting for each Executive Director
- ❖ Meeting allowance for Nominating and Remuneration Committee: Baht 5,000 per meeting for each Nominating and Remuneration Director

By paying for attendees only. If a meeting of the board of more than 1 time / month to get the Board of Directors. Less than 1 time / month.

Such remunerations paid to all directors, approved from shareholders, were individually disclosed in Section of executive remuneration (Form 56-1).

✳ **Executive remuneration**

The executive remuneration is in accordance with the company's principle and policy based on its results of operations and performance of each executive.

Chapter 5: Responsibility of the Board of Directors

✳ **Structure of the Board of Directors**

The Board of Directors of the company is comprised of 13 directors:

Director & Executive Committee	5 directors
Non-Management Director	3 directors
Non-Management Director and Independent	5 directors

The company has 5 independent directors, representing 38.46% of the total number of directors. The Nominating and Remuneration Committee will select directors from experts who have knowledge and capability from various professions, and who have vision, are ethical, have no misconduct record, and are able to provide opinion independently. The Board of Directors has clearly stipulated the duties and responsibilities of all committees, with the Managing Director, in the capacity of a member of Management, being appointed by the Board of Directors to oversee business operation and management of the company's affairs and its performance to achieve the objectives and goals, in line with the policy set by the Board of Directors.



✧ **Terms of directors and Number of companies in which a director holds offices**


The company does not fix a director's term or the number of companies in which a director holds offices. The company believes that the business capability and expertise of a director does not depend on his or her age or the number of companies in which he or she holds offices but depends on his or her competence in business management as the company's expectation. Moreover, a director appointed by the shareholders' meeting shall be shareholders' representatives to set a company policy to maximum high return to shareholders.

Each director's details concerning on his term was reported on an attachment -1 on the form 56-1 and the annual report. The company presently had two directors who hold more than 5 offices. However, the company is trustfully that these directors devote and duly take his responsibility for the company's benefit and consistently attended a meeting.

✧ **Qualifications of Independent Directors**

The company has given the following definitions of an "independent director" based on the announcement of the Capital Market Supervisory Board.

- (1) The person must hold no more than 1% of shares with voting rights of the company, the parent company, the associates, the affiliates, the major shareholders or the entities with the authority to control the company; inclusive of shareholding by individuals related to such independent directors.
- (2) The person must not be serving, or have served, as a director who is involved with the management, or a staff member, an employee or a consultant with a monthly wage. The person also must not be or be an individual with the authority to control the company, the parent company, the associates, the affiliates, the associates of the same level, the major shareholders or of the entities with the authority to control the company, with the exception of the case where he or she has retired from such a position for at least two years prior to the day on which he or she is appointed as an independent director. The ineligibility however does not include the case where an independent director has previously served as a public servant or a consultant of a government agency which is a major shareholder of, or an entity with the authority to control the company.
- (3) The person must not be related by blood or law as father, mother, spouse, sibling or child, spouse of sonor daughter of executives, major shareholders, individuals with the authority to control the company or candidates for the position of an executive or an individual with the authority to control the company or an associate.
- (4) The person must not have, or have had, a business relationship with the company, the parent company, the associates, the affiliates, the major shareholders or the entities with the authority to control the company, in such a manner that may interfere with one's independent discretion. The person also must have not been or has been a shareholder, individuals with the authority to control the company, of the person who has business relationship with the company, the parent company, the associates, the affiliates, the major shareholder or the entities with the authority to control the company. There is an exception in the case where he or she has retired from such a position for at least two years prior to the day on which he or she is appointed as an independent director.



The business relationship as described in the above paragraph is inclusive of normal trading transactions for the conduct of business; lease or letting of immovable; transactions relating to assets or service; provision or acceptance of financial assistance through acceptance or provision of loans and guarantees, the use of assets as collateral and other such practices which result in the company or the party to the agreement being under the obligation to repay the other party for an amount from 3% of net tangible assets of the company or from Twenty Million Baht whichever is lower. The calculation of such obligation to debt is to be in accordance with the related transaction value calculation method as per the Announcement of the Capital Market Supervisory Board on the Related Transaction Criteria with exceptions. The said obligation to debt includes that which has materialized during the period of one year prior to the day of business relationship with the same individual.

- (5) The person must not be, or has been, an auditor of the company, the parent company, the associates, the affiliates, the major shareholders or the entities with the authority to control the company. The person also must not be a significant shareholder, an individual with the authority to control or a partner of the audit office with which the auditor the company, the parent company, the associates, the affiliates, the major shareholders or the entities with the authority to control the company is associated. There is an exception in such case where he or she has retired from such a position for at least two years prior to the day on which he or she is appointed as an independent director.
- (6) The person must not be, or has been, a provider of a professional service including the service as a legal consultant or a financial consultant for which greater than Two Million Baht of fee is paid per year by the company, the parent company, the associates, the affiliates, the major shareholders or the entities with the authority to control the company. The person also must not be a significant shareholder or an individual with the authority to control or a partner of such provider of professional service. There is an exception in such case where he or she has retired from such a position for at least two years prior to the day on which he or she is appointed as an independent director.
- (7) The person must not be a director appointed to represent a director of the company, a major shareholder or a shareholder who is related to a major shareholder.
- (8) The person must not be in a business of the same nature as, and of significant competition to, that of the company or an associate. The person also must not be a significant partner in a partnership; a director who is involved with the management ; a staff member; an employee; a consultant with a monthly wage; as well as, a shareholder who holds more than 1% of shares with voting rights of another company which is engaged in a business of the same nature as and of significant competition to that of the company or an associate.
- (9) The person must not have any other characteristic which is an obstacle to the giving of free opinion on the operation of the company.

After having been appointed as an independent director following the qualifications specified under items (1) through (9) above, the independent director may be assigned by the Board of Directors to make decisions on the operation of the company, the parent company, the associates, the affiliates, the



associates of the same level, the major shareholders or the entities with the authority to control the company in the manner of a collective decision.

Rules for selecting an independent director and selection process

The Board of Directors selects independent directors in accordance with the rules , whose qualifications stipulated by the Stock Exchange of Thailand and the Securities and Exchange Commission, and proposes them to the shareholders' meeting.

The Company Secretary

The company has appointed Mrs. Pannee Chantavaraluk, a qualified and experienced person to be the company secretary in order to respond on the following matters on behalf of the Board of Directors in compliance with the Securities and Exchange Act (No. 4) B.E. 2551 which amended some provision of the Securities and Exchange Act B.E. 2535:

1. Preparing and keeping the following documents:
 - a) A register of directors;
 - b) A notice calling director meeting, a minute of meeting of the Board of Directors and an annual report of the company;
 - c) A notice calling shareholder meeting and a minute of shareholders' meeting;
2. Keeping a report on interest filed by a director or an executive;
3. Performing any other acts as specified in the notification of the Capital Market Supervisory Board.

*** Roles, duties and responsibilities of the Board of Directors**

Leadership and vision

The Board of Directors comprises persons who have diversified knowledge, capabilities and experiences and specific expertise that benefit the company. They understand their roles, duties and responsibilities, and have leadership. They set the clear vision of the company. They are independent in providing opinion and making decision. They supervise the businesses of the company in accordance with its objectives and goals to generate the maximum benefit to the company and its shareholders. They manage the company by setting tasks, goals, strategies, action plans and annual budget to achieve goals, using good governance practice to increase value for the company and its shareholders.

The company requires that the Board of Directors must comprise at least 5 persons (pursuant to the Public Limited Companies Act). A director must be a natural person and

1. being of legal age;
2. not being a bankrupt, incompetent or quasi-incompetent; and
3. having never been imprisoned by a final court judgment for an offense involving property committed in bad faith, and having never been terminated or dismissed from government service, state organization or agency due to dishonesty.

The Board of Directors monitors the performance of Management by requiring Management to report the progress and results of operations of the company and securities holding by all directors and executives at the Board of Directors meetings.



Combination or separation of positions

The Chairman of the Board is a director who is independent and is not a member of Management and not the same person as the Chairman of the Executive Board, in order to separate duties, for the sake of independence and balance. The Chairman of the Board plays the role of leader and controls the Board of Directors meeting to ensure efficiency and effectiveness. The Chairman of the Board also encourages all directors and executives to participate in the meeting, assists, provides advice, supervises the business operation by Management, but does not interfere with the regular tasks or business of Management. In addition, the powers and duties of each committee and of Management are clearly defined so that they can be examined for the sake of transparency.

Internal control and risk management

The Board of Directors places importance on internal control with respect to operation, finance, function and supervision, with an internal audit department examining the performance of the said control including computer system and providing advice to ensure that the stipulated guideline has been implemented effectively. It is also independent and can fully conduct examination and balancing.

The company has hired Dharmniti Auditing Co., Ltd. to conduct internal audit in cooperation with those responsible for internal audit of the company in order to increase the effectiveness of the audit. The results of the audit will be discussed with the executives of the department audited and the Managing Director to clarify facts and problems found as well as measures for prevention and improvement, before such audit was reported in writing to the Audit Committee. The company regular held a meeting with the Audit Committee in order to access the results of audit and its development.

The Audit Committee considers that the company's various departments have already analyzed their risks. However, it should be systematically and continuously assess risk management for each department. It was therefore proposed to the Board of Directors to have Pricewaterhouse Coopers FAS Ltd. evaluate and improve the risk management system which was agreed and approved on November 4, 2008 and sub-committee for the risk management was set. The risk management system was already implemented and developed to control its management effectively by repeatedly evaluated by the Audit Committee.

The Board of Directors manages risks according to the nature, suitability and type of risks, by evaluating internal and external factors to find measures of prevention, development, improvement and extension of results of risk consideration and risk management to cover the entire organization so that the risks are at the level acceptable to the organization and not to impact the operation of the company.

*** Board of Directors meeting**

The Board of Directors places importance on attending the meeting and it is the duty of directors to do so in order to acknowledge and make decision on the company's operation. Meetings are scheduled in advance throughout the year and are to be held every quarter. The company secretary will send notice together with agenda, minutes of the previous meeting and supporting documents for the meeting to the directors for their consideration in advance within the period required by law. In considering matters, the Chairman of the Board, who acts as chairman of the meeting, will provide an opportunity to directors and executives to independently give opinion. At every Board of Directors meeting, high-ranking executives of the company will attend it to provide explanation as a person directly involved with the



problem. All directors can request additional information on any matter from high-ranking executives and the company secretary.

Upon completion of the meeting, the company secretary will prepare the minutes of the meeting, which will be reviewed by the Executive Board and sent to the Chairman of the Board for signing to confirm their accuracy. The minutes will be proposed, for approval, as the first agenda item of the next Board meeting. The directors can comment on or request revisions to the minutes so that they are accurate as much as possible.

Minutes approved will be properly kept at the office of the company and also kept in electronic form together with supporting documents of various agenda items for convenience of reference.

In 2011, the Board of Directors held 6 meetings. Attending the meetings by each director may be summarized as follows:

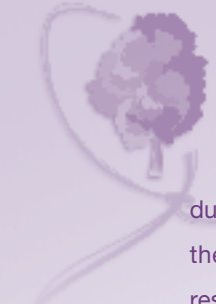
Name	Meeting				
	Annual General Meeting of Shareholders	The Board of Directors' meeting	The Audit Committee's meeting	The Executive Director's meeting	The Nominating & Remuneration Committee's meeting
1 Mr. Boonkiet Chokwatana	1/1	6/6	-	-	1/1
2 Mr. Boonsithi Chokwatana	1/1	6/6	-	-	-
3 Mr. Santi Vilassakdanont	1/1	6/6	-	-	-
4 Mr. Boonyarith Mahamontri	1/1	5/6	-	-	-
5 Mr. Thirasak Vikitset	1/1	6/6	-	6/7	1/1
6 Mr. Tanong Srichit	1/1	6/6	-	6/7	-
7 Mr. Atthakorn Glankwamdee	1/1	5/6	-	6/7	-
8 Mr. Viroj Theeravatvatee	1/1	6/6	-	7/7	-
9 Mr. Sujarit Patchimnun	1/1	6/6	-	4/7	-
10 Mr. Nophorn Bhongsvej	1/1	6/6	4/4	-	1/1
11 Pol. Gen. Somchai Prabhasabhakdi	1/1	6/6	4/4	-	-
12 Mr. Amorn Asvanunt	1/1	5/6	4/4	-	-
13 Mr. Surong Ongkosit	1/1	6/6	4/4	-	-

* Self-Assessment of the Board of Directors

The Board of Directors has policy to assess the overall performance of the Board of Directors at least once a year. In the year 2011, the Board of Directors conducted individual self-assessment on the criteria consisting of Board policy, composition, practices and meeting, transparency in job performance and information disclosure, business ethics. The overall average results for this evaluation corresponded to the level of good performance.

* Committees

In order to assure the shareholders that the operation of the company is transparent, and is screened, reviewed, with careful consultation, the Board of Directors has appointed committees to perform such



duties and report to the Board of Directors. The present committees comprise the Executive Board the Audit Committee and The Nomination and Remuneration Committee. The powers, duties and responsibilities of each committee are independent of each other for the benefit of supervision of the company's business.

✧ **Training of directors and executives**

The company encourages all directors and executives to improve their knowledge. The Board of Directors places importance on attending courses beneficial to performance as directors, and the directors have undergone Director Accreditation Program (DAP), Director Certification Program (DCP), Audit Committee Program (ACP), and Finance for Non-Finance Director (FND) courses organized by the Institute of Directors (IOD), IFRS standard accounting courses and short-course seminars that benefits to the performance of the directors, including courses to be organized in the future by the IOD.

The company also prepares a director's manual, company VTR and power plant visit for a new director to obtain significant information about the company, good governance policy, business ethics, code of conduct and rules and regulations of the Stock Exchange of Thailand and Securities and Exchange Commission. The company requires the new director to undergo courses helpful to performance as a director organized by the Institute of Directors (IOD). In addition, the directors also regularly meet and exchange ideas with directors and high-ranking executives of other local and foreign organizations.

✧ **Human Resources Development Policy**

Employees are the emphatically factor on driving Sahacogen to its achievement and reaching its vision. Therefore, the management group considerably and continually improves the training systems in order to create and encourage competences on working efficiently. The competency system is applied along with the Company's goal. The employee satisfaction survey, another key element, is also continually implemented to collect quantitative information and employees' opinion for development effectively.

✧ **Safety and Occupational Health Management**

As the power producer company, Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited always places importance on the safety and occupational health. The objective is to maintain and develop the occupational health and environmental system to comply with the international standard consecutively.

With the good intention, the Company wishes that all staffs, business partners, as well as related people, will be safe during work and be a part of developing the system of Occupational Health and Safety Management. Therefore the Company has organized activities to train contractors before the beginning of work. Before being permitted to work inside the power plant, all of the contractors and employees are required to take part in the Safety training and have to test their understanding about the working safety according to OHSAS 18001 / TIS 18001.

Moreover, the Company has always realized that the good preparation is the main importance of the safety; the Company has applied the principle of the Safety Risk Management in order to be alert to all possible accidents which possibly happen. The Company has annually organized training for emergency evacuation and fire drill, checking the safety systems in the work place, and regularly enhancing the skill



of the employees to use the safety equipments and fail-safe devices. Besides, the Company also held a display to feature the safety in the work place for the employees and the contractors in order to encourage the safety and enhance the knowledge and skill of the employees. Furthermore, in 2011, the Company had supported many projects, created to raise the consciousness and develop the safety and occupational health, as follows:

- ❖ Setting the rooftop at the cleaning area in front of the work site
- ❖ Setting the Isolate Valve in the area of De-NOx system of GT3 De-NOx Water System
- ❖ Repairing the work floor and the handrail for the worker to open and close the valve at the Steam Turbine
- ❖ Having an annual Health checkup for the employees
- ❖ Training of a basic first aid
- ❖ Providing a life and health insurance for the employees and their family
- ❖ Regularly supporting and holding several healthy activities such as Sport Day

✱ **Energy Management.**

The Company has selected the technology of Combined Cycle Power which is a high potential production of electricity and steam power. Moreover, the Company has chosen the Aero Derivative Gas Turbine that can adjust the level of the production according to periodically high variable electricity demand of the Electricity Authority and industrial factories. The Inlet Air Chilling system also is settled to decrease the temperature of the inlet air before being burnt, which increases the potentiality and quantity of the production by the gas turbine.

The Company has placed significant interest in the Energy Conservation as one of the company policies. Therefore the Energy Management Committee has been appointed in order to set up the energy management system in the organization effectively according to the regulations. The principles of the Energy Conservation are as follows:

- ❖ Maintaining Steam Trap in the Steam Distribution System
- ❖ Setting the variable-speed drive of the Cooling Tower Fan

Besides, the Company has also organized activities and training of the Energy Conservation for the employees in order to increase their awareness and consciousness on such conservation efficiently.

✱ **Internal audit**

The Board of Directors places importance on internal control at both managerial and operating levels. Dharmniti Auditing Co., Ltd. is hired to conduct audit with respect to operation, finance, functioning, computer system, utilization of the company's assets and its subsidiaries and to provide advice to ensure that the stipulated guideline is observed effectively and that the internal audit is independent and can fully conduct examination and balancing. To completely assess as plan, the company has appointed Miss Naiyachan Chongkolvanich as the coordinate with internal auditors and all departments. The audit results will be reported directly to the Audit Committee periodically. Therefore investors can be confident that the company has adequate internal control that can prevent and preserve its assets from damage that may arise from improper or unauthorized use and disposal.



* Reports of the Board of Directors

The Board of Directors is responsible for the consolidated financial statements of the company and its subsidiaries, financial information of the company set forth in the annual report and Form 56-1. Those financial statements are prepared in accordance with the generally accepted accounting standard in Thailand. Appropriate accounting policy is adopted and consistently applied. Careful discretion and the best estimates are used in preparing financial statements. Adequate significant information has been disclosed in the notes to the financial statements.

The Board of Directors has appointed the Audit Committee, comprising directors who are not members of Management, to be responsible for the internal audit, so as to reasonably ensure that accounting entries are accurate, complete and adequate to maintain the company's assets and to find weaknesses, in order to prevent significant irregularities. The opinion of the Audit Committee in this respect is described in the report of the Audit Committee presented in the annual report.

The Board is of the opinion that the overall internal control of the company is satisfactory and can reasonably create confidence in the reliability of the consolidated financial statements of the company and its subsidiaries.

* Relationship with investors

The Board of Directors places importance on reporting and disclosure of the company's information on finance and general matters as well as significant information affecting the price of the company's securities, to ensure such information's accuracy, completeness, reliability and transparency. In 2011, the company held the seminar "Saha Group Fair " by invitation the analyst and investors to participate such seminar at the Saha Group Fair, Queen Sirikit Convention on June 30, 2011. Moreover, the information is publicized through the reporting channel of the Stock Exchange of Thailand and the company's website at www.sahacogen.com.

The company has not yet established an investor relation department, but has designated the Managing Director to provide information as required by investors and those concerned by contacting Mr. Viroj Theeravatvatee, Managing Director, tel. 038 481555 or fax 038 481551 or email viroj@sahacogen.com.

* Internal control

On the Board of Directors Meeting No. 1/2011 held on February 22, 2011, at which the Audit Committee were also present, the Board of Directors evaluated the adequacy of the company's internal control in 2011 as evaluated by the company's internal auditor, Dharmniti Auditing Co., Ltd. Dharmniti Auditing Co., Ltd. considered that the company has good internal control, adequate risk management to ensure that the company will achieve its goals. It was therefore concluded by the Board that the company has adequate internal control that is appropriate to present circumstances.

1. Organization and environment

The company has set up clear structure of powers and duties of the Board of Directors, Management and employees. The business objectives and targets were defined and measurable. Systems are established to prevent abuse of powers and duties. There are requirements on business ethics, code of conduct for compliance by the Board of Directors, Management and employees



within the company and its subsidiaries. It is therefore believable that this can prevent abusive or unauthorized utilization of the company's assets.

2. Risk management

The company manages risks according to the nature, suitability and type of risks, by evaluating internal and external factors, in order to find measures to prevent and manage risks so that they are at the level acceptable to the organization and not to impact the operation of the company. It is also communicate to management team continually perform and monitor.

3. Control of performance of Management

The company designates the levels of approval powers and separate departments in a way that promotes coordination and balancing of power. Scope of authority and amount of money within the approval power of each level of Management are designated in writing together with division of duties and responsibilities. Procedure of connected transactions is clearly stipulated in accordance with the notification of the Stock Exchange of Thailand. The Board of Directors regularly receives reports from, and reviews performance of, Management.

4. Information technology and communication

The company secures efficient communications within and outside the organization. Accounting entry supporting documents are kept completely and systematically, and generally accepted accounting principle is applied. Application software are used to enhance the planning of resource utilization and management of accounting, financial, purchase, sale, inventory and production planning data, so as to obtain accurate, prompt and precise data. This will enable Management to be informed and be able to promptly make decisions. Safety measures for information system are put in place as well as measures for prevention of risks that may arise from the information system.

For Board of Directors meetings and shareholders' meetings, the company sends notice together with adequate supporting information for decision making, within the period required by law. Minutes of meeting with full material contents are prepared. Resolutions and opinions of directors and shareholders are recorded in the minutes together with questions and dissenting opinions.

5. Monitoring

The company sets goals and compares the actual performance against the goals. In case of any difference, action plan will be corrected or adjusted in a timely manner and appropriately to the situation. Examination of performance according to the internal control designated is conducted regularly by the internal audit department, and audit result must be reported directly to the Audit Committee. If any significant defect is found, the Audit Committee must report the same to the Board of Directors for an order of corrections within an appropriate time.

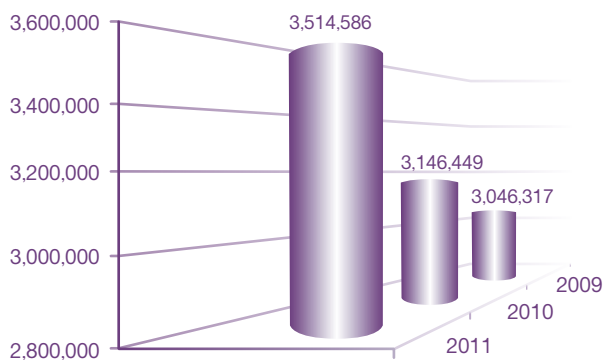
From the evaluation of the 5 aspects of the company's internal control described above, the Board of Directors is of the opinion that the company has appropriate and adequate internal control. The Board also recognizes that any internal control may not guarantee that there will be no damage from significant errors but that damage can be prevented or remedied at a reasonable level.

Performance Summary and Financial Highlights

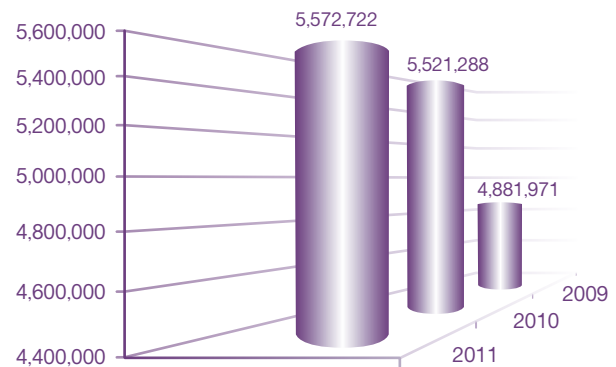
(Unit : Baht '000)

Operational Highlights	2011	2010	2009
Sales	3,509,624	3,127,522	3,041,864
Total Revenues	3,514,586	3,146,449	3,046,317
Cost of Sales and Expenses	3,089,032	2,710,841	2,650,636
Finance Cost	151,365	124,575	113,645
Earning Before Tax	258,940	269,442	282,036
Income Tax	8,267	11,747	17,522
Total Comprehensive Income for the Year	251,554	257,896	264,515
Financial Highlights			
Current Assets	744,576	724,164	663,504
Fixed Assets	4,828,146	4,797,124	4,218,467
Total Assets	5,572,722	5,521,228	4,881,971
Current Liabilities	615,553	993,667	367,259
Non-Current Liabilities	2,758,701	2,428,767	2,527,200
Share Capital Fully Paid	955,000	955,000	955,000
Shareholders' Equity	2,198,469	2,098,854	1,987,612

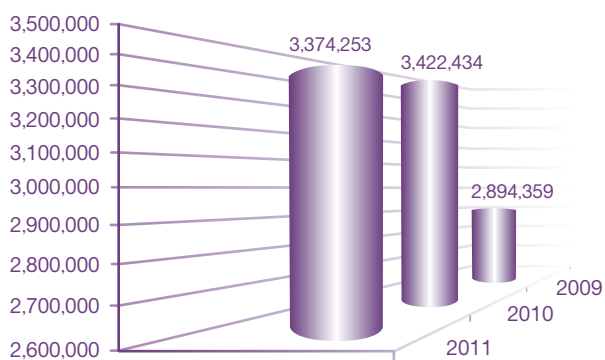
Total Revenues



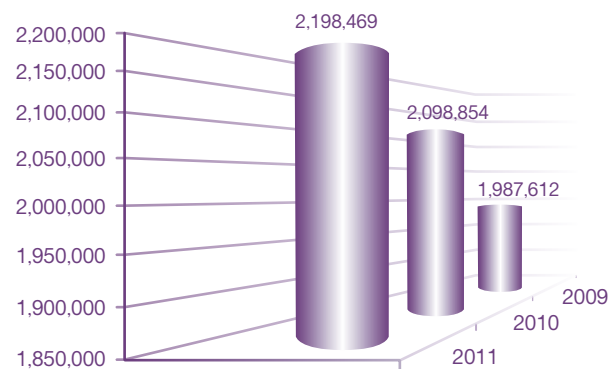
Total Assets



Total Liabilities



Total Shareholders' Equity



Financial Ratio Table

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	
Liquidity Ratio									
Current Ratio	1.08	1.73	1.48	1.30	2.10	1.81	0.73	1.21	time
Quick Ratio	0.89	1.42	1.24	1.06	1.55	1.35	0.49	0.82	time
Current Cash Flow Ratio	1.50	0.24	1.41	1.00	0.63	1.76	1.02	0.51	time
Accounts Receivable Turnover	7.41	7.37	7.79	7.57	7.55	7.28	7.80	8.66	time
Average Collection Period	48.57	48.87	46.19	47.58	47.67	49.46	46.18	41.56	days
Accounts Payable Turnover	16.65	16.33	10.56	7.51	10.46	14.81	8.73	7.82	time
Payment Period	21.63	22.04	34.08	47.91	34.42	24.31	41.22	46.01	days
Cash Cycle	26.95	26.83	12.11	-0.33	13.25	25.16	4.96	-4.45	days
Profitability Ratio									
Gross Profit	22.25	19.82	20.68	20.99	17.05	17.06	18.26	16.94	%
Operating Profit	19.40	17.00	17.90	16.81	12.97	13.01	12.60	11.69	%
Other Profit	0.30	0.08	0.46	0.23	0.40	0.15	0.60	0.14	%
Operating Cash Flow Turnover	156.05	29.40	158.36	132.97	75.20	152.53	176.59	100.11	%
Net profit attributable to equity holders of the Company	15.07	12.99	13.03	11.08	8.53	8.68	8.19	7.16	%
Return on Equity	21.89	20.65	20.70	16.59	13.90	13.72	12.61	11.43	%
Efficiency Ratio									
Return on Total Asset	7.32	6.58	7.20	6.18	5.43	5.52	4.95	4.52	%
Return on Fixed Asset	13.52	12.28	14.20	13.27	6.77	12.92	11.67	11.57	%
Total Asset Turnover	0.49	0.51	0.55	0.56	0.65	0.64	0.59	0.65	time
Financial Policy Ratio									
Debt to Equity	1.72	2.00	1.77	1.60	1.52	1.46	1.63	1.53	time
Interest Coverage	8.06	-2.25	6.92	5.45	3.56	6.07	6.74	4.13	time
Payout Ratio	88.90	83.93	51.90	77.85	91.94	54.86	61.38	66.71	%



Analysis of Financial Status and Operating Result

This analysis is based on the consolidated financial statements in 2011 with comparing to one of 2010. The details of the Company and its subsidiaries' financial performance are as described as follows:

1. Results of the Operations

1.1 Overview of Operations in the previous year

In the year 2011, the revenues were totaling Baht 3,515 million, an increase of Baht 368 million or 11.70%. The cost of sales and administration expenses were Baht 3,104 million, which was Baht 352 million higher than the previous year as the result of subsidiaries' impairment at the amount of Baht 15 million. The finance cost was increased by Baht 27million. While the corporate income tax was decreased by Baht 3.5 million. The above changes resulted in the net profit of Baht 251 million, a decrease of Baht 7 million or 2.80% from the previous year.

1.2 Operation result of Product Units

* Revenues from Sales

The total revenues of the year 2011 were Baht 3,510 million, an increase of Baht 382 million. This resulted of the operation of Sahacogen Green Co.,Ltd., its subsidiary, which was commercially operated and distributed to EGAT in March 2011. Sahacogen Green Co., Ltd can generate income of Baht 207 million from selling electricity power to EGAT. The revenues from sales to EGAT were increased by Baht 129 million as the result of the price escalation with the higher fuel gas price and fluctuation of the exchange rate. Whereas the revenues from selling electricity to industrials were Baht 25 million lower than the previous year as resulted from the decrease of sales volume and the Ft adjustment. Moreover, the revenues from steam sales were increased by Baht 71 million due to the higher consumption

* Other Revenues

The other revenues were total Baht 5 million, decrease of Baht 14 million from the insurance compensation recorded in this year.

* Cost and Expenses

In 2012, the cost of sale was increased of Baht 359 million, or 14.03% as the result of cost of sale of its subdiary, Baht 181 million, and the increase of its such cost of Baht 177 million which caused of natural gas price of Baht 213 million. Whereas the other operation costs were decreased of Baht 36 million. The administration expenses were also increased of Baht 19 million, or 12.61% as the result of higher insurance premium and management of its subsidiaries of Baht 18 million. In addition, the impairment of assets of the Kabinburi Biomass Power Plant Project of Sahacogen Green Co., Ltd. was evaluated and recorded at the amount of Baht 15 million. The financial expenses of its separate financial statements with the interest



receivable were increased of Baht 21 million or 21.51% in 2010. While the interest expenses from long term loan restructure was Baht 15 million, and the increase of interest rate higher than 2010 at the amount of Baht 6 million. While the corporate income tax was decreased of Baht 3.48 million or 29.62%.

✧ **Gross Profit**

The operating profit were Baht 410 million, a increase of Baht 16 million or 4.13% from the previous year

2. Financial Status

- ✧ **Assets:** As of December 31, 2011, the total assets amounted to Baht 5,573 million, an increase of Baht 51 million or 0.93% mainly from the addition of land, equipments during the construction of the Sahagreen Forest Co.,Ltd its subsidiaries. and energy plantation farming to supply for the power plant of Sahacogen Green Co., Ltd, its subsidiaries.
- ✧ **Liabilities:** The total liabilities amounted to Baht 3,374 million Baht, a decrease of Baht 48 million or 1.41% in comparing with mainly from the maintenance prior its schedule and the restructure of the long term loan.
- ✧ **Shareholders' Equity:** Shareholders' equity totaled Baht 2,198 million, the increment of Baht 100 million or 4.75% from the increase of the net retained earnings.

3. Liquidity

- ✧ **Cash Flow:** The company had net cash from operating activities of Baht 410 million, Baht 285 million or 40.97% lower than the previous year. While the investment for Sahagreen Forest Biomass Project, its subsidiary, and the energy plantation farming were using fund from operation and long term loan. As the result, the net cash flow and cash equivalents was increased of Baht 8 million or 27.16 % comparing to the previous year.
- ✧ **Liquidity Ratio:** The current assets were Baht 744 million, Baht 20 million or 2.82% higher than the previous year resulted of the increase of account receivable in accordance with the operation of it subsidiary. The current liabilities were amounted Baht 378 million or 38% mainly from the account payable of subsidiaries' construction, accrued maintenance expenses, and the long term loan due in a year, therefore, the liquidity ratio was increased of 1.21 time in 2011.

4. Effectiveness

The return on total assets and the total assets turnover were 4.52%, or 8.69% lower than the previous year. The return on fixed assets was 11.57% or 0.86% lower than the previous year and total asset turnover was 0.65 times or 0.65% or 10.17% higher than previous year which mainly resulted of the commercial operation of its subsidiary.



Report on the Board of Directors' Responsibility on Financial Statements

The Company's Financial Statements have been compiled under the policies of the Board of Directors which are in compliance with the generally accepted accounting principles, and to be conservatively recorded. Due circumspection of estimation has also been given in the preparation of the financial statements to reflect truthfully the company's performance.

Recognizing the essential of the quality of the financial statements, the Board of Directors then managed to Provide reviewing of the financial data and sufficient information in the Notes to the Financial Statements and the Explanation and Analysis Report for the interest of the shareowners and investors who seek access into the financial statements.

For this respect, the Board has appointed an Audit Committee, consisting of independent members and nonexecutive members, to directly oversee the quality of the financial statements. The Committee's comments have already been shown in the Report of the Audit Committee in this annual report.

According to the above-mentioned administrative structure and internal control system as well as the audit results of the certified public accountant, the Board is confident that the company's financial statements as of December 31, 2011, have shown an essentially accurate picture of its financial status, performance and cash flow statements according to the generally accepted accounting principles.

Mr. Boonkiet Chokwatana
Chairman

Mr. Viroj Theeravatvatee
Managing Director



Auditor Fees of the Auditor

1. Audit Fee

The Company and its subsidiaries paid the audit firm to Ernst & Young Office Limited, which is an office for the auditor, the auditor under.

Company	Audit Fee	
	2011	2010
Sahacogen (Chonburi) PCL.	750,000	740,000
Sahacogen Green Co., Ltd.	350,000	250,000
Sahagreen Forest Co., Ltd.	100,000	50,000
Total Audit Fee	1,200,000	1,040,000

2. Non-audit Fee

The company and its subsidiary paid for other services as following:

PAY	Facilitator	Taye of work other Service	Remuneration of other Services	
			2011	2010
Sahacogen (Chonburi) PCL.	Ernst & Young Office Limited	BOI Examinations	100,000	100,000
Sahacogen Green Co., Ltd.	Ernst & Young Office Limited	BOI Examinations	50,000	-
Total Non-audit Fee			150,000	100,000



Report of Independent Auditor

To the Shareholders of Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited

I have audited the accompanying consolidated statements of financial position of Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited and its subsidiaries as at 31 December 2011, the related consolidated statements of comprehensive income, changes in shareholders' equity and cash flows for the year then ended, and have also audited the separate financial statements of Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited for the same period. These financial statements are the responsibility of the Company's management as to their correctness and the completeness of the presentation. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit. The financial statements of Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited as at 31 December 2010 and for the year then ended, as presented herein for comparative purposes, were audited by another auditor in our office, who expressed an unqualified opinion on those financial statements under her report dated 25 February 2011.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. I believe that my audit provides a reasonable basis for my opinion.

In my opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited and its subsidiaries and of Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited as at 31 December 2011, the results of their operations, and cash flows for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles.

Without qualifying my opinion on the aforementioned financial statements, I draw attention to Note 3 and Note 5 to the financial statements. During the current year, the Company adopted a number of revised and new accounting standards as issued by the Federation of Accounting Professions, and applied them in the preparation and presentation of its financial statements. The Company has restated the financial statements as at 31 December 2010 and for the year then ended to reflect the changes in accounting policies resulting from the adoption of these new accounting standards.

Siraporn Ouuanunkun

Certified Public Accountant (Thailand) No. 3844

Ernst & Young Office Limited

Bangkok: 22 February 2012



Statements of financial position

Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited and its subsidiaries

As at 31 December 2011 and 2010

(Unit: Baht)

	Note	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
		2011	2010	2011	2010
Assets					
Current assets					
Cash and cash equivalents	7	93,967,878	89,601,225	78,172,704	74,958,669
Current investments - securities held for trading		243,838	238,871	243,838	238,871
Trade and other receivables	8	410,654,111	399,656,999	371,070,598	402,453,360
Prepaid expenses		8,416,603	10,492,235	7,415,523	10,162,995
Short-term loans to subsidiary	9	-	-	200,606,700	23,000,000
Spare parts and supplies		191,600,487	193,842,681	121,643,500	136,364,371
Other current assets		39,692,822	30,332,076	31,964,091	25,561,932
Total current assets		744,575,739	724,164,087	811,116,954	672,740,198
Non-current assets					
Investments in subsidiaries	10	-	-	1,273,124,900	1,188,749,900
Other long-term investments - available-for-sale securities	11	11,500,000	8,200,000	11,500,000	8,200,000
Property, plant and equipment	12	4,729,318,350	4,700,776,481	3,494,628,953	3,639,278,373
Project cost of energy plant farming	13	74,384,842	71,015,467	-	-
Deferred tax assets	19	10,928,511	16,840,748	10,928,511	16,840,748
Other non-current assets		2,014,350	290,779	2,014,350	285,779
Total non-current assets		4,828,146,053	4,797,123,475	4,792,196,714	4,853,354,800
Total assets		5,572,721,792	5,521,287,562	5,603,313,668	5,526,094,998

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.



Statements of financial position (continued)

Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited and its subsidiaries

As at 31 December 2011 and 2010

(Unit: Baht)

	Note	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
		2011	2010	2011	2010
Liabilities and shareholders' equity					
Current liabilities					
Short-term loans from financial institution	14	80,000,000	-	80,000,000	-
Trade and other payables	15	316,746,320	428,394,984	259,110,222	361,489,420
Current portion of long-term loans	16	184,333,333	538,333,333	176,000,000	530,000,000
Other current liabilities		34,472,949	26,938,811	27,504,808	22,982,221
Total current liabilities		615,552,602	993,667,128	542,615,030	914,471,641
Non-current liabilities					
Long-term loans - net of current portion	16	2,754,433,333	2,428,766,667	2,721,100,000	2,387,100,000
Provision for long-term employee benefits	17	4,267,324	-	2,727,223	-
Total non-current liabilities		2,758,700,657	2,428,766,667	2,723,827,223	2,387,100,000
Total liabilities		3,374,253,259	3,422,433,795	3,266,442,253	3,301,571,641
Shareholders' equity					
Share capital					
Registered, issued and fully paid					
955,000,000 ordinary shares of Baht 1 each		955,000,000	955,000,000	955,000,000	955,000,000
Share premium		285,447,000	285,447,000	285,447,000	285,447,000
Retained earnings					
Appropriated - statutory reserve	18	95,500,000	95,500,000	95,500,000	95,500,000
Unappropriated		829,875,071	758,736,251	1,000,444,415	888,976,357
Other component of shareholders' equity - surplus (deficit) on changes in value of available-for-sale investments	11	480,000	(400,000)	480,000	(400,000)
Equity attributable to owners of the Company		2,166,302,071	2,094,283,251	2,336,871,415	2,224,523,357
Non-controlling interests of the subsidiaries		32,166,462	4,570,516	-	-
Total shareholders' equity		2,198,468,533	2,098,853,767	2,336,871,415	2,224,523,357
Total liabilities and shareholders' equity		5,572,721,792	5,521,287,562	5,603,313,668	5,526,094,998

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.



Statements of comprehensive income

Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited and its subsidiaries

For the years ended 31 December 2011 and 2010

(Unit: Baht)

	Note	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
		2011	2010	2011	2010
Profit or loss:					
Revenues					
Sales		3,509,623,454	3,127,521,733	3,302,524,774	3,127,521,733
Other income					
Interest income		876,864	713,355	5,469,810	632,978
Others		4,085,592	18,213,533	1,112,448	16,524,529
Total revenues		3,514,585,910	3,146,448,621	3,309,107,032	3,144,679,240
Expenses					
Cost of sales		2,915,007,002	2,556,309,228	2,733,718,621	2,556,309,228
Administrative expenses		174,024,771	154,531,516	126,830,904	125,853,683
Allowance for impairment loss on assets	12	15,248,107	41,590,406	-	-
Total expenses		3,104,279,880	2,752,431,150	2,860,549,525	2,682,162,911
Profit before finance cost and corporate income tax		410,306,030	394,017,471	448,557,507	462,516,329
Finance cost		(151,365,293)	(124,575,088)	(150,004,399)	(124,541,172)
Profit before corporate income tax		258,940,737	269,442,383	298,553,108	337,975,157
Corporate income tax expenses	19	(8,266,864)	(11,746,554)	(8,266,864)	(11,746,554)
Profit for the year		250,673,873	257,695,829	290,286,244	326,228,603
Other comprehensive income:					
Gain on changes in value of available-for-sale investments		880,000	200,000	880,000	200,000
Total comprehensive income for the year		251,553,873	257,895,829	291,166,244	326,428,603
Profit attributable to:					
Equity holders of the Company		251,202,927	258,512,076	290,286,244	326,228,603
Non-controlling interests of the subsidiaries		(529,054)	(816,247)		
		250,673,873	257,695,829		
Total comprehensive income attributable to:					
Equity holders of the Company		252,082,927	258,712,076	291,166,244	326,428,603
Non-controlling interests of the subsidiaries		(529,054)	(816,247)		
		251,553,873	257,895,829		
Basic earnings per share					
Profit attributable to equity holders of the Company	22	0.26	0.27	0.30	0.34

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Cash flow statements

Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited and its subsidiaries

For the years ended 31 December 2011 and 2010

(Unit: Baht)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Cash flows from (used in) operating activities				
Profit before tax	258,940,737	269,442,383	298,553,108	337,975,157
Adjustment to reconcile net income before tax to net cash provided by (paid from) operating activities				
(Gain) loss on sales of property, plant and equipment	(2,153,308)	998,210	224,640	998,210
Written-off equipment	-	39,577,107	-	39,577,107
Loss from written-off project cost of energy plant farming	8,881,482	-	-	-
Allowance for impairment loss on assets	15,248,107	41,590,406	-	-
Depreciation	294,858,580	259,381,970	255,325,518	252,156,586
Unrealise gain on change in value of securities held for trading	(4,967)	(4,825)	(4,967)	(4,825)
Provision for long-term employee benefits	1,952,911	-	1,298,725	-
Interest expenses	136,529,793	124,575,088	135,168,899	124,541,172
Profit from operating activities before changes in operating assets and liabilities	714,253,335	735,560,339	690,565,923	755,243,407
Operating assets (increase) decrease				
Trade and other receivables	(10,997,112)	11,428,797	31,382,762	9,268,395
Spare parts and supplies	(32,088,790)	(54,865,998)	(19,610,113)	(2,498,028)
Other current assets	8,141,676	(11,676,239)	13,194,030	(14,655,250)
Other non-current assets	(1,723,571)	(43,828)	(1,728,571)	(43,828)
Operating liabilities increase (decrease)				
Trade and other payables	(111,648,664)	166,038,150	(102,379,198)	148,899,311
Provision for long-term employee benefits	(5,849,694)	-	(5,489,688)	-
Other current liabilities	7,534,140	2,036,624	4,522,586	434,519
Cash flows from operating activities	567,621,320	848,477,845	610,457,731	896,648,526
Cash paid for interest expenses	(137,514,105)	(125,799,746)	(135,168,899)	(124,541,172)
Cash paid for corporate income tax	(19,361,576)	(26,867,276)	(19,323,344)	(26,800,620)
Net cash flows from operating activities	410,745,639	695,810,823	455,965,488	745,306,734

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.



Cash flow statements (continued)

Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited and its subsidiaries

For the years ended 31 December 2011 and 2010

(Unit: Baht)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Cash flows from (used in) investing activities				
Investment in project cost of energy plant farming	(12,250,857)	(25,560,215)	-	-
Increase in short-term loans to subsidiary	-	-	(177,606,700)	(23,000,000)
Investment in subsidiary	-	-	(84,375,000)	(496,250,000)
Investment in other long-term investments - available - for - sale securities	(2,300,000)	-	(2,300,000)	-
Proceeds from sales of property, plant and equipment	4,219,249	676,790	948,222	676,790
Acquisition of property, plant and equipment	(303,939,044)	(877,011,472)	(77,517,975)	(352,144,136)
Net cash flows used in investing activities	(314,270,652)	(901,894,897)	(340,851,453)	(870,717,346)
Cash flows from (used in) financing activities				
Increase in short-term loans from financial institutions	80,000,000	-	80,000,000	-
Cash receipt from long-term loans	1,603,550,000	440,000,000	1,603,550,000	390,000,000
Repayment of long-term loans	(1,631,883,334)	(80,000,000)	(1,623,550,000)	(80,000,000)
Dividend paid	(171,900,000)	(162,350,000)	(171,900,000)	(162,350,000)
Receipt of share capital from minority shareholders of subsidiary	28,125,000	5,000,000	-	-
Net cash flows from (used in) financing activities	(92,108,334)	202,650,000	(111,900,000)	147,650,000
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	4,366,653	(3,434,074)	3,214,035	22,239,388
Cash and cash equivalents at beginning of year	89,601,225	93,035,299	74,958,669	52,719,281
Cash and cash equivalents at end of year	93,967,878	89,601,225	78,172,704	74,958,669

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Statements of changes in shareholders' equity

Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited and its subsidiaries
For the years ended 31 December 2011 and 2010

(Unit: Baht)

	Consolidated financial statements						
	Equity attributable to the parent's shareholders						
	Issued and paid-up share capital	Share premium	Retained earnings	Surplus (deficit) on changes in value of available-for-sale investments	Total equity attributable to shareholders of the Company	Equity attributable to non-controlling interests of the subsidiaries	Total shareholders' equity
Balance as at 31 December 2009 - as previously reported	955,000,000	285,447,000	95,500,000	(600,000)	1,987,225,292	386,763	1,987,612,055
Cumulative effect of change in accounting policy relating to accounting for income tax (Note 5)	-	-	10,695,883	-	10,695,883	-	10,695,883
Balance as at 31 December 2009 - as restated	955,000,000	285,447,000	95,500,000	(600,000)	1,997,921,175	386,763	1,998,307,938
Minority interest - equity attributable to minority shareholders of subsidiary	-	-	-	-	5,000,000	5,000,000	(162,350,000)
Dividend paid (Note 25)	-	-	(162,350,000)	-	(162,350,000)	-	(162,350,000)
Total comprehensive income for the year (restated)	-	-	258,512,076	200,000	258,712,076	(816,247)	257,895,829
Balance as at 31 December 2010 - as restated	955,000,000	285,447,000	95,500,000	(400,000)	2,094,283,251	4,570,516	2,098,853,767
Balance as at 31 December 2010 - as previously reported	955,000,000	285,447,000	95,500,000	(400,000)	2,077,442,503	4,570,516	2,082,013,019
Cumulative effect of change in accounting policy relating to accounting for income tax (Note 5)	-	-	16,840,748	-	16,840,748	-	16,840,748
Balance as at 31 December 2010 - as restated	955,000,000	285,447,000	95,500,000	(400,000)	2,094,283,251	4,570,516	2,098,853,767
Cumulative effect of change in accounting policy for employee benefits (Note 5)	-	-	(8,164,107)	-	(8,164,107)	-	(8,164,107)
Minority interest - equity attributable to minority shareholders of subsidiary	-	-	-	-	-	28,125,000	28,125,000
Dividend paid (Note 25)	-	-	(171,900,000)	(171,900,000)	-	(171,900,000)	(171,900,000)
Total comprehensive income for the year	-	-	251,202,927	880,000	252,082,927	(529,054)	251,553,873
Balance as at 31 December 2011	955,000,000	285,447,000	95,500,000	480,000	2,166,302,071	32,166,462	2,198,468,533

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Statements of changes in shareholders' equity

Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited and its subsidiaries
For the years ended 31 December 2011 and 2010

(Unit: Baht)

	Separate financial statements				
	Issued and paid-up share capital	Share premium	Retained earnings		Total shareholders' equity
			Appropriated	Unappropriated	
Balance as at 31 December 2009 - as previously reported	955,000,000	285,447,000	95,500,000	714,401,871	2,049,748,871
Cumulative effect of change in accounting policy relating to accounting for income tax (Note 5)	-	-	-	10,695,883	-
Balance as at 31 December 2009 - as restated	955,000,000	285,447,000	95,500,000	725,097,754	2,060,444,754
Dividend paid (Note 25)	-	-	-	(162,350,000)	-
Total comprehensive income for the year (restated)	-	-	-	326,228,603	326,428,603
Balance as at 31 December 2010 - as restated	955,000,000	285,447,000	95,500,000	888,976,357	2,224,523,357
Balance as at 31 December 2010 - as previously reported	955,000,000	285,447,000	95,500,000	872,135,609	2,207,682,609
Cumulative effect of change in accounting policy relating to accounting for income tax (Note 5)	-	-	-	16,840,748	-
Balance as at 31 December 2010 - as restated	955,000,000	285,447,000	95,500,000	888,976,357	2,224,523,357
Cumulative effect of change in accounting policy for employee benefits (Note 5)	-	-	-	(6,918,186)	-
Dividend paid (Note 25)	-	-	-	(171,900,000)	-
Total comprehensive income for the year	-	-	-	290,286,244	291,166,244
Balance as at 31 December 2011	955,000,000	285,447,000	95,500,000	1,000,444,415	2,336,871,415

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.



Notes to consolidated financial statements

Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited and its subsidiaries

For the years ended 31 December 2011 and 2010

1. General information

Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited (“the Company”) is a public company incorporated and domiciled in Thailand. The Company is principally engaged in the production and distribution of electricity and steam and its registered address is at 636 Moo 11, Sukaphiban 8 Road, Nongkarm, Sriracha, Chonburi.

2. Basis of preparation

2.1 The financial statements have been prepared in accordance with accounting standards enunciated under the Accounting Professions Act B.E. 2547 and their presentation has been made in compliance with the stipulations of the Notification of the Department of Business Development dated 28 September 2011, issued under the Accounting Act B.E. 2543.

The financial statements in Thai language are the official statutory financial statements of the Company. The financial statements in English language have been translated from the Thai language financial statements.

The financial statements have been prepared on a historical cost basis except where otherwise disclosed in the accounting policies.

2.2 Basis of consolidation

a) The consolidated financial statements include the financial statements of Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited (“the Company”) and the following subsidiary companies (“the subsidiaries”):

Company's name	Nature of business	Country of incorporation	Percentage of shareholding	
			2011 Percent	2010 Percent
Sahacogen Green Company Limited	Production and distribution of electricity and steam	Thailand	100	100
Sahagreen Forest Company Limited	Production and distribution of electricity (not commencing its operations)	Thailand	75	75

b) Subsidiaries are fully consolidated as from the date of acquisition, being the date on which the Company obtains control, and continue to be consolidated until the date when such control ceases.

c) The financial statements of the subsidiaries are prepared using the same significant accounting policies as the Company.



- d) Material balances and transactions between the Company and its subsidiaries have been eliminated from the consolidated financial statements.
- e) Non-controlling interests represent the portion of profit or loss and net assets of the subsidiaries that are not held by the Company and are presented separately in the consolidated profit or loss and within equity in the consolidated statement of financial position.

2.3 The separate financial statements, which present investments in subsidiaries under the cost method, have been prepared solely for the benefit of the public.

3. Adoption of new accounting standards during the year

During the current year, the Company adopted a number of revised and new accounting standards, issued by the Federation of Accounting Professions, as listed below.

Accounting standards:

TAS 1	(revised 2009)	Presentation of Financial Statements
TAS 2	(revised 2009)	Inventories
TAS 7	(revised 2009)	Statement of Cash Flows
TAS 8	(revised 2009)	Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors
TAS 10	(revised 2009)	Events after the Reporting Period
TAS 11	(revised 2009)	Construction Contracts
TAS 12		Income Taxes
TAS 16	(revised 2009)	Property, Plant and Equipment
TAS 17	(revised 2009)	Leases
TAS 18	(revised 2009)	Revenue
TAS 19		Employee Benefits
TAS 23	(revised 2009)	Borrowing Costs
TAS 24	(revised 2009)	Related Party Disclosures
TAS 26		Accounting and Reporting by Retirement Benefit Plans
TAS 27	(revised 2009)	Consolidated and Separate Financial Statements
TAS 28	(revised 2009)	Investments in Associates
TAS 29		Financial Reporting in Hyperinflationary Economies
TAS 31	(revised 2009)	Interests in Joint Ventures
TAS 33	(revised 2009)	Earnings per Share
TAS 34	(revised 2009)	Interim Financial Reporting
TAS 36	(revised 2009)	Impairment of Assets
TAS 37	(revised 2009)	Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets
TAS 38	(revised 2009)	Intangible Assets
TAS 40	(revised 2009)	Investment Property

Financial reporting standards:

TFRS 2	Share-Based Payment
TFRS 3 (revised 2009)	Business Combinations
TFRS 5 (revised 2009)	Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations
TFRS 6	Exploration for and Evaluation of Mineral Resources



Financial Reporting Standard Interpretations:

TFRIC 15

Agreements for the Construction of Real Estate

Accounting Standard Interpretations:

SIC 31

Revenue-Barter Transactions Involving Advertising Services

These accounting standards do not have any significant impact on the financial statements, except for the following accounting standards.

TAS 12 Income Taxes

This accounting standard requires an entity to identify temporary differences, which are differences between the carrying amount of an asset or liability in the accounting records and its tax base, and to recognise deferred tax assets and liabilities under the stipulated guidelines. Previously, income tax was provided in the accounts at the amount expected to be paid to the taxation authorities. The Company and its subsidiaries changed this accounting policy in the current year and restated the prior year's financial statements, presented for comparative purposes, as though deferred tax were originally recorded. The change has the effect of decreasing the profit of the Company and its subsidiaries for the year 2011 by Baht 5.8 million (0.006 Baht per share) (Separate financial statements: decreasing profit by Baht 5.8 million, or 0.006 Baht per share). The cumulative effect of this change in accounting policy has been presented in Note 5 to the financial statements.

TAS 19 Employee Benefits

This accounting standard requires employee benefits to be recognised as expense in the period in which the service is performed by the employee. In particular, an entity has to evaluate and make a provision for post-employment benefits using actuarial techniques. The Company and its subsidiaries previously accounted for such employee benefits when they were incurred.

The Company and its subsidiaries have changed this accounting policy in the current year and recognise the liability in the transition period through an adjustment to the beginning balance of retained earnings in the current year. The change has the effect of increasing the profit of the Company and its subsidiaries for the year 2011 by Baht 4 million, or 0.004 Baht per share (Separate financial statements: increasing profit by Baht 4 million, or 0.004 Baht per share). The cumulative effect of the changes in the accounting policy has been presented in Note 5 to the financial statements.

4. New accounting standards issued during the years not yet effective

The Federation of Accounting Professions issued the following new/revised accounting standards that are effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2013.

Accounting standards:

TAS 20 (revised 2009)

Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance

TAS 21 (revised 2009)

The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates



Accounting Standard Interpretations:

SIC 10	Government Assistance - No Specific Relation to Operating Activities
SIC 21	Income Taxes - Recovery of Revalued Non-Depreciable Assets
SIC 25	Income Taxes - Changes in the Tax Status of an Entity or its Shareholders

The Company's management believes that these accounting standards will not have any significant impact on the financial statements for the year when they are initially applied.

5. Cumulative effect of changes in accounting policies due to the adoption of new accounting standards

During the current year, the Company made the changes to its significant accounting policies described in Note 3 to the financial statements, as a result of the adoption of revised and new accounting standards. The cumulative effect of the changes in the accounting policies has been separately presented in the statements of changes in shareholders' equity.

The amounts of adjustments affecting the statement of financial position as at 31 December 2011 and 2010 and the statements of comprehensive income for the years ended 31 December 2011 and 2010 are summarised below.

(Unit: Baht)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	31 December	31 December	31 December	31 December
	2011	2010	2011	2010
Statements of financial position				
Increase in deferred tax assets	10,928,511	16,840,748	10,928,511	16,840,748
Increase in provision for long-term employee benefits	(4,267,324)	-	(2,727,223)	-
Increase in unappropriated retained earnings	6,661,187	16,840,748	8,201,288	16,840,748

	For the years ended 31 December			
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Statements of comprehensive income				
Decrease in employee expenses	3,896,783	-	4,190,962	-
(Increase) decrease in corporate income tax	(5,792,237)	6,144,865	(5,792,237)	6,144,865
Increase (decrease) in profit attributable to equity holders of the Company	(1,895,454)	6,144,865	(1,601,275)	6,144,865
Increase (decrease) in basic earnings per share	(0.002)	0.006	(0.002)	0.006



6. Significant accounting policies

6.1 Revenue recognition

Sales of goods

Sales of goods are recognized when the significant risks and rewards of ownership of the goods have passed to the buyer. Sales are the invoiced value, excluding value added tax, of goods supplied after deducting discounts and allowances.

Interest income

Interest income is recognized on an accrual basis based on the effective rate.

6.2 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash in hand and at banks, and all highly liquid investments with an original maturity of three months or less and not subject to withdrawal restrictions.

6.3 Spare parts and supplies

Spare parts and supplies are valued at the lower of average cost and net realisable value and are charged to production costs whenever consumed.

6.4 Investments

- a) Investments in securities held for trading are stated at fair value. Changes in the fair value of these securities are recorded in profit or loss.
- b) Investments in available-for-sale securities are stated at fair value. Changes in the fair value of these securities are recorded as a separate item in shareholders' equity, and will be recorded in profit or loss when the securities are sold.
- c) Investments in subsidiaries are accounted for in the separate financial statements using the cost method.

The fair value of marketable securities is based on the latest bid price of the last working day of the year. The fair value of unit trusts is determined from their net asset value.

The weighted average method is used for computation of the cost of investments. In the event the Company reclassifies investments from one type to another, such investments will be readjusted to their fair value as at the reclassification date. The difference between the carrying amount of the investments and the fair value on the date of reclassification are recorded in profit or loss or recorded as surplus (deficit) from changes in the value of investments in shareholders' equity, depending on the type of investment that is reclassified.

On disposal of an investment, the difference between net disposal proceeds and the carrying amount of the investment is recognised in profit or loss.

6.5 Property, plant and equipment/Depreciation

Land is stated at cost. Plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and allowance for impairment loss of assets (if any).



Depreciation of power plant, buildings and equipment is calculated by reference to their costs on the straight-line method over the following estimated useful lives:

Power plant	25 - 30	years
Power plant improvement	3 - 6	years
Buildings	20 - 25	years
The improvements of land and buildings	10 - 25	years
Tools and equipment	5 - 10	years
Furniture, fixtures and office equipment	3 - 5	years
Vehicles	5	years

No depreciation is provided for land and construction in progress.

Depreciation is included in determining income.

An item of property, plant and equipment is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on disposal of an asset is included in profit or loss when the asset is derecognised.

6.6. Project cost of energy plant farming

Costs of an energy plant farming project comprise costs of land improvement, seedlings, and planting, which were incurred before the energy plant can be harvested for use. Such expenditures are recognised as assets at cost and are to be amortized according to the amount of produce utilised. Costs of planting in areas that are not productive or are damaged are written off to expenses.

6.7 Related party transactions

Related parties comprise enterprises and individuals that control or are controlled by the Company, whether directly or indirectly, or which are under common control with the Company.

They also include individuals which directly or indirectly own a voting interest in the Company that gives them significant influence over the Company, key management personnel, directors and officers with authority in the planning and direction of the Company's operations.


6.8 Foreign currencies

Transactions in foreign currencies are translated into Baht at the exchange rate ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Baht at the exchange rate ruling at the end of reporting period.

Gains and losses on exchange are included in determining income.

6.9 Impairment of assets

At the end of each reporting period, the Company performs impairment reviews in respect of the property, plant and equipment whenever events or changes in circumstances indicate that an asset may be impaired. An impairment loss is recognised when the recoverable amount of an asset, which



is the higher of the asset's fair value less costs to sell and its value in use, is less than the carrying amount. In determining value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In determining fair value less costs to sell, an appropriate valuation model is used. These calculations are corroborated by a valuation model that, based on information available, reflects the amount that the Company could obtain from the disposal of the asset in an arm's length transaction between knowledgeable, willing parties, after deducting the costs of disposal.

An impairment loss is recognised in profit or loss. In the assessment of asset impairment if there is any indication that previously recognised impairment losses may no longer exist or may have decreased, the Company estimates the asset's recoverable amount. A previously recognised impairment loss is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognised. The increased carrying amount of the asset attributable to a reversal of an impairment loss shall not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. Such reversal is recognised in profit or loss.

6.10 Employee benefits

Short-term employee benefits

Salaries, wages, bonuses and contributions to the social security fund are recognised as expenses when incurred.

Post-employment benefits

Defined contribution plans

The Company and its employees have jointly established a provident fund. The fund is monthly contributed by employees and by the Company. The fund's assets are held in a separate trust fund and the Company's contributions are recognised as expenses when incurred.

Defined benefit plans

The Company has obligations in respect of the severance payments it must make to employees upon retirement under labor law and other employee benefit plans. The Company treats these severance payment obligations as a defined benefit plan.

The obligation under the defined benefit plan is determined by a professionally qualified independent actuary based on actuarial techniques, using the projected unit credit method.

Actuarial gains and losses arising from post-employment benefits are recognised immediately in profit or loss.

For the first-time adoption of TAS 19 Employee Benefits, the Company elected to recognise the transitional liability, which exceeds the liability that would have been recognised at the same date under the previous accounting policy, through an adjustment to the beginning balance of retained earnings in the current year.



6.11 Provisions

Provisions are recognised when the Company has a present obligation as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

6.12 Income tax

Income tax expense represents the sum of corporate income tax currently payable and deferred tax.

Current tax

Current income tax is provided in the accounts at the amount expected to be paid to the taxation authorities, based on taxable profits determined in accordance with tax legislation.

Deferred tax

Deferred income tax is provided on temporary differences between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts at the end of each reporting period, using the tax rates enacted at the end of the reporting period.

The Company recognises deferred tax liabilities for all taxable temporary differences while it recognises deferred tax assets for all deductible temporary differences and tax losses carried forward to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which such deductible temporary differences and tax losses carried forward can be utilised.

At each reporting date, the Company reviews and reduces the carrying amount of deferred tax assets to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilised.

The Company records deferred tax directly to shareholders' equity if the tax relates to items that are recorded directly to shareholders' equity.

6.13 Borrowing cost

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use are capitalised as part of the cost of the respective assets. All other borrowing costs are expensed in the period they are incurred. Borrowing costs consist of interest and other costs that an entity incurs in connection with the borrowing of funds.

6.14 Significant accounting judgements and estimates

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles at times requires management to make subjective judgements and estimates regarding matters that are inherently uncertain. These judgements and estimates affect reported amounts and disclosures and actual results could differ from these estimates. Significant judgements and estimates are as follows:

Impairment of assets

The Company treats assets as impaired when the management judges that there has been a significant decline in the fair value below their cost or where other objective evidence of impairment exists. The determination of what is “significant” requires judgement.

Property plant and equipment/Depreciation

In determining depreciation of plant and equipment, the management is required to make estimates of the useful lives and residual values of the Company’s plant and equipment and to review estimate useful lives and residual values when there are any changes.

In addition, the management is required to review property, plant and equipment for impairment on a periodical basis and record impairment losses in the period when it is determined that their recoverable amount is lower than the carrying amount. This requires judgements regarding forecast of future revenues and expenses relating to the assets subject to the review.

Deferred tax assets

Deferred tax assets are recognised in respect of temporary differences only to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which these differences can be utilised. Significant management judgement is required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognised, based upon the likely timing and level of estimate future profits.

Post-employment benefits under defined benefit plans

The obligation under the defined benefit plan is determined based on actuarial techniques. Such determination is made based on various assumptions, including discount rate, future salary increase rate, mortality rate and staff turnover rate.

7. Cash and cash equivalents

(Unit: Baht)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Cash	2,023,687	483,211	1,037,591	24,070
Bank deposits	91,944,191	89,118,014	77,135,113	74,934,599
Total	93,967,878	89,601,225	78,172,704	74,958,669

As at 31 December 2011, bank deposits in saving accounts carried interests between 0.25 and 0.75 percent per annum (2010: 0.25 percent per annum).

8. Trade and other receivables

(Unit: Baht)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Trade receivables - related parties	102,032,103	109,179,507	96,242,831	109,179,507
Trade receivables - unrelated parties	299,867,414	282,477,492	265,223,752	282,477,492
Other receivable - subsidiaries	-	-	1,312,088	2,796,361
Other receivable - unrelated parties	754,594	-	291,927	-
Accrued income	8,000,000	8,000,000	8,000,000	8,000,000
Trade and other receivables - net	410,654,111	399,656,999	371,070,598	402,453,360

As at 31 December 2011 and 2010, the outstanding balances of trade accounts receivable are not yet due.

9. Related party transactions

During the years, the Company and its subsidiaries had significant business transactions with related parties. Such transactions, which are summarised below, arose in the ordinary course of business and were concluded on commercial terms and bases agreed upon between the Company and those related parties.

(Unit: Million Baht)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements		Transfer Pricing policy
	2011	2010	2011	2010	
<u>Transactions with subsidiaries</u> (eliminated from the consolidated financial statements)					
Purchase of assets	-	-	17	-	At cost
Service charges	-	-	-	1	At cost
Service revenue	-	-	5	7	As agreed
Interest income	-	-	5	-	Loan interest rate of local commercial bank
<u>Transactions with related companies</u>					
Sales of electricity	1,027	1,052	1,027	1,052	Electricity rate charged the Provincial Authority, Electricity deducted by certain discount
Sales of steam	448	318	388	318	Contract price
Fee paid for guarantee for minimum electricity demand	6	6	6	6	Contract price
Raw water and waste water treatment costs	8	3	4	3	Price charged to other customers in the normal course of business
Operation and service management fees	77	75	77	75	Contract price
Machinery lease fees	44	74	44	74	Contract price
Land rental expense	2	2	2	2	Contract price
Construction services	-	28	-	-	Contract price

The balances of the accounts as at 31 December 2011 and 2010 between the Company and those related companies are as follows:

(Unit: Baht)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Trade and other receivables - related parties (Note 8)				
Subsidiaries	-	-	1,312,088	2,796,361
Related companies (related by common shareholders and directors)	102,032,103	109,179,507	96,242,831	109,179,507
Total trade and other receivables - related parties	102,032,103	109,179,507	97,554,919	111,975,868
Amount due to related parties (Note 15)				
Related companies (related by common shareholders and directors)	51,411,132	56,583,874	50,817,722	56,211,251

Loans to related party

As at 31 December 2011 and 2010, the balance of loans between the Company and the related company and the movement are as follows:

(Unit: Baht)

		Separate financial statements			
		Balance as at 31 December 2010	Increase during the year	Decrease during the year	Balance as at 31 December 2011
Loans to related party	Related by				
Sahacogen Green Co., Ltd.	Subsidiary	23,000,000	195,600,000	(17,993,300)	200,606,700
Total		23,000,000	195,600,000	(17,993,300)	200,606,700

Directors and management's benefits

During the year ended 31 December 2011 and 2010, the Company and its subsidiaries had employee benefit expenses of their directors and management as below.

(Unit: Million Baht)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Short-term employee benefits	25	20	24	18
Post-employment benefits	1	-	1	-
Total	26	20	25	18



10. Investments in subsidiaries

(Unit: Baht)

Company's name	Separate financial statements					
	Paid-up capital		Shareholding percentage		Cost	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	Million Baht	Million Baht	%	%		
Sahacogen Green Company Limited	1,170.0	1,170.0	100	100	1,169,999,930	1,169,999,930
Sahagreen Forest Company Limited	137.5	25.0	75	75	103,124,970	18,749,970
Total					1,273,124,900	1,188,749,900

In August 2010, Sahagreen Forest Company Limited increased its registered share capital from Baht 5 million (500,000 ordinary shares of Baht 10 each) to Baht 85 million (8.5 million ordinary shares of Baht 10 each). The Company has maintained its shareholding of 75 percent, and has paid up 25 percent of the par value of the additional shares, totaling Baht 15 million in 2010. In 2011, the Company paid up the additional shares, totaling Baht 45 million.

Thereafter, in July 2011, Sahagreen Forest Company Limited increased its registered share capital from Baht 85 million (8.5 million ordinary shares of Baht 10 each) to Baht 190 million (19 million ordinary shares of Baht 10 each). The Company has maintained its shareholding of 75 percent. The Company has paid up 50 percent of the par value of the additional shares, totaling Baht 39.4 million.

11. Other long-term investments-available-for-sales securities

(Unit: Baht)

	Consolidated/ Separate financial statements	
	2011	2010
Cost	10,900,000	8,600,000
Fair value	11,500,000	8,200,000
Surplus (deficit) on changes in value of investments	600,000	(400,000)
Deferred tax liabilities (Note 19)	(120,000)	-
Other component of shareholders' equity - surplus (deficit) on changes in value of available-for-sale investments	480,000	(400,000)

12. Property, plant and equipment

(Unit: Baht)

Consolidated financial statements									
	Land		Power plant	of land and	Tools and	office	Motor	Construction	Total
			improvement	improvements	equipment	equipment	vehicles	in progress	
Cost									
31 December 2009	202,654,918	4,651,825,325	327,691,365	67,472,728	67,647,976	65,136,603	22,441,714	458,872,441	5,863,743,070
Acquisition	9,267,710	4,219,230	334,997,540	53,470	14,041,126	3,647,493	4,359,160	506,425,743	877,011,472
Transfer in (out)	-	1,298,000	9,497,030	4,887,706	376,836	246,406	-	(16,305,978)	-
Disposals	-	-	-	-	-	-	(2,675,000)	-	(2,675,000)
Write-offs	-	-	(327,691,365)	-	-	-	-	-	(327,691,365)
Capitalised interest	-	-	-	-	-	-	-	1,224,658	1,224,658
31 December 2010	211,922,628	4,657,342,555	344,494,570	72,413,904	82,065,938	69,030,502	24,125,874	950,216,864	6,411,612,835
Accumulated depreciation									
31 December 2009	-	1,342,952,450	246,359,535	11,613,486	42,640,458	44,107,877	11,304,430	-	1,698,978,236
Depreciation for the year	-	157,328,499	76,441,654	3,081,121	8,401,069	11,063,663	3,065,964	-	259,381,970
Depreciation on disposals	-	-	-	-	-	-	(1,000,000)	-	(1,000,000)
Depreciation on assets written off	-	-	(288,114,258)	-	-	-	-	-	(288,114,258)
31 December 2010	-	1,500,280,949	34,686,931	14,694,607	51,041,527	55,171,540	13,370,394	-	1,669,245,948
Allowance for impairment loss									
31 December 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Increase during the year	-	-	-	-	-	-	-	41,590,406	41,590,406
31 December 2010	-	-	-	-	-	-	-	41,590,406	41,590,406
Net book value									
31 December 2009	202,654,918	3,308,872,875	81,331,830	55,859,242	25,007,518	21,028,726	11,137,284	458,872,441	4,164,764,834
31 December 2010	211,922,628	3,157,061,606	309,807,639	57,719,297	31,024,411	13,858,962	10,755,480	908,626,458	4,700,776,481
Depreciation for the year									
2009 (Baht 243 million included in manufacturing cost, and the balance in administrative expenses)									263,347,454
2010 (Baht 238 million included in manufacturing cost, and the balance in administrative expenses)									259,381,970

(Unit: Baht)

Consolidated financial statements									
	Land		Power plant	Buildings and the improvements	Tools and equipment	Furniture, office fixtures and equipment	Motor vehicles	Construction in progress	Total
Cost									
31 December 2010	211,922,628	4,657,342,555	344,494,570	72,413,904	82,065,938	69,030,502	24,125,874	950,216,864	6,411,612,835
Acquisition	15,704,633	46,134,297	-	13,913,569	19,461,999	6,886,803	5,492,098	196,345,645	303,939,044
Transfer in (out)	-	765,785,095	-	70,054,771	20,658,945	29,500	-	(856,528,311)	-
Disposals	(2,418,000)	-	-	-	(660,000)	(2,377,853)	(1,275,288)	(1,819,547)	(8,550,688)
Transfer from spare parts and supplies	-	34,330,984	-	-	-	-	-	-	34,330,984
Capitalised interest	-	984,312	-	-	-	-	-	-	984,312
31 December 2011	225,209,261	5,504,577,243	344,494,570	156,382,244	121,526,882	73,568,952	28,342,684	288,214,651	6,742,316,487
Accumulated depreciation									
31 December 2010	-	1,500,280,949	34,686,931	14,694,607	51,041,527	55,171,540	13,370,394	-	1,669,245,948
Depreciation for the year	-	186,269,936	80,382,066	5,516,317	11,709,862	7,734,899	3,245,500	-	294,858,580
Depreciation on disposals	-	-	-	-	(659,999)	(2,357,963)	(118,494)	-	(3,136,456)
31 December 2011	-	1,686,550,885	115,068,997	20,210,924	62,091,390	60,548,476	16,497,400	-	1,960,968,072
Allowance for impairment loss									
31 December 2010	-	-	-	-	-	-	-	41,590,406	41,590,406
Increase during the year	-	-	-	-	-	-	-	15,248,107	15,248,107
Decrease during the year	-	-	-	-	-	-	-	(4,808,448)	(4,808,448)
31 December 2011	-	-	-	-	-	-	-	52,030,065	52,030,065
Net book value									
31 December 2010	211,922,628	3,157,061,606	309,807,639	57,719,297	31,024,411	13,858,962	10,755,480	908,626,458	4,700,776,481
31 December 2011	225,209,261	3,818,026,358	229,425,573	136,171,320	59,435,492	13,020,476	11,845,284	236,184,586	4,729,318,350
Depreciation for the year									
2010 (Baht 238 million included in manufacturing cost, and the balance in administrative expenses)									259,381,970
2011 (Baht 277 million included in manufacturing cost, and the balance in administrative expenses)									294,858,580

(Unit: Baht)

Separate financial statements									
	Buildings and the improvements			Furniture, fixtures and office equipment		Motor vehicles	Construction in progress	Total	
	Land	Power plant	Power plant improvement	of land and buildings	Tools and equipment				
Cost									
31 December 2009	104,871,396	4,651,825,325	327,691,365	52,098,708	46,227,818	59,210,930	17,802,106	7,363,674	5,267,091,322
Acquisition	-	4,219,230	334,997,540	-	1,089,979	1,999,647	3,824,276	6,013,464	352,144,136
Transfer in (out)	-	1,298,000	9,497,030	-	-	-	-	(10,795,030)	-
Disposals	-	-	-	-	-	-	(2,675,000)	-	(2,675,000)
Write-offs	-	-	(327,691,365)	-	-	-	-	-	(327,691,365)
31 December 2010	104,871,396	4,657,342,555	344,494,570	52,098,708	47,317,797	61,210,577	18,951,382	2,582,108	5,288,869,093
Accumulated depreciation									
31 December 2009	-	1,342,952,450	246,359,535	10,149,020	36,156,885	41,669,730	9,260,772	-	1,686,548,392
Depreciation for the year	-	157,328,499	76,441,654	2,086,468	4,545,457	9,695,334	2,059,174	-	252,156,586
Depreciation on disposals	-	-	-	-	-	-	(1,000,000)	-	(1,000,000)
Depreciation on assets written off	-	-	(288,114,258)	-	-	-	-	-	(288,114,258)
31 December 2010	-	1,500,280,949	34,686,931	12,235,488	40,702,342	51,365,064	10,319,946	-	1,649,590,720
Net book value									
31 December 2009	104,871,396	3,308,872,875	81,331,830	41,949,688	10,070,933	17,541,200	8,541,334	7,363,674	3,580,542,930
31 December 2010	104,871,396	3,157,061,606	309,807,639	39,863,220	6,615,455	9,845,513	8,631,436	2,582,108	3,639,278,373
Depreciation for the year									
2009 (Baht 243 million included in manufacturing cost, and the balance in administrative expenses)									257,057,527
2010 (Baht 238 million included in manufacturing cost, and the balance in administrative expenses)									252,156,586

(Unit: Baht)

(Unit: Baht)

Separate financial statements									
	Buildings and the improvements			Furniture, fixtures and office equipment		Motor vehicles	Construction in progress	Total	
	Land	Power plant	Power plant improvement	of land and buildings	Tools and equipment				
Cost									
31 December 2010	104,871,396	4,657,342,555	344,494,570	52,098,708	47,317,797	61,210,577	18,951,382	2,582,108	5,288,869,093
Acquisition	-	-	-	-	2,904,420	2,541,522	3,339,166	68,732,867	77,517,975
Disposals	-	-	-	-	(660,000)	(2,115,215)	(1,275,288)	-	(4,050,503)
Transfer from spare parts and supplies	-	34,330,984	-	-	-	-	-	-	34,330,984
31 December 2011	104,871,396	4,691,673,539	344,494,570	52,098,708	49,562,217	61,636,884	21,015,260	71,314,975	5,396,667,549
Accumulated depreciation									
31 December 2010	-	1,500,280,949	34,686,931	12,235,488	40,702,342	51,365,064	10,319,946	-	1,649,590,720
Depreciation for the year	-	161,131,513	80,382,066	2,086,468	4,131,072	5,538,685	2,055,714	-	255,325,518
Depreciation on disposals	-	-	-	-	(659,999)	(2,099,148)	(118,495)	-	(2,877,642)
31 December 2011	-	1,661,412,462	115,068,997	14,321,956	44,173,415	54,804,601	12,257,165	-	1,902,038,596
Net book value									
31 December 2010	104,871,396	3,157,061,606	309,807,639	39,863,220	6,615,455	9,845,513	8,631,436	2,582,108	3,639,278,373
31 December 2011	104,871,396	3,030,261,077	229,425,573	37,776,752	5,388,802	6,832,283	8,758,095	71,314,975	3,494,628,953
Depreciation for the year									
2010 (Baht 238 million included in manufacturing cost, and the balance in administrative expenses)									252,156,586
2011 (Baht 246 million included in manufacturing cost, and the balance in administrative expenses)									255,325,518

As at 31 December 2011, Sahacogen Green Company Limited had an outstanding balance of work under construction of approximately Baht 68 million, in respect of the Biomass Power Plant Project in Amphur Kabinburi, Prachinburi province. The Board of Directors of the Company passed a resolution to discontinue the project and assess allowance for impairment. Management of the Company has considered the impairment of the project assets and recorded allowance of approximately Baht 42 million in the year 2010 and additional allowance of approximately Baht 15 million was recorded in the current year's profit or loss for assets of which the recoverable amount was estimated to be less than the net book value.

As at 31 December 2011, certain plant and equipment items have been fully depreciated but are still in use. The gross carrying amount (before deducting accumulated depreciation) of those assets amounted to approximately Baht 93 million (2010: Baht 51 million) (The Company only: Baht 89 million, 2010: Baht 51 million).

Sahagreen Forest Company Limited has mortgaged its land amounting to approximately Baht 6 million with structures thereon as collateral against credit facilities received from a financial institution.

13. Project cost of energy plant farming

(Unit: Baht)

	Consolidated financial statements	
	2011	2010
Cost		
As at 1 January	71,015,467	45,455,252
Addition during the year	12,543,962	25,560,215
Write-offs	(8,881,482)	-
As at 31 December	74,677,947	71,015,467
Accumulated amortisation		
As at 1 January	-	-
Amortisation	293,105	-
As at 31 December	293,105	-
Net book value		
As at 31 December	74,384,842	71,015,467

14. Short-term loans from financial institution

Short-term loans from financial institution carry interest at a rate of 5.25% per annum and are subject to restrictions on the creation of lien or encumbrances over assets of the Company and its subsidiary.



15. Trade and other payables

(Unit: Baht)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Trade payables - unrelated parties	201,740,701	160,225,882	194,348,959	160,225,882
Amount due to related parties	51,411,132	56,583,874	50,817,722	56,211,251
Other payables - unrelated parties	11,418,527	5,713,903	3,559,607	1,984,555
Construction and retention payables	52,175,960	62,803,593	10,383,934	-
Amount due to power plant improvement	-	143,067,732	-	143,067,732
Total trade and other payables	316,746,320	428,394,984	259,110,222	361,489,420

16. Long-term loans

(Unit: Baht)

			Consolidated financial statements		Separate financial statements	
			31 December 2011	31 December 2010	31 December 2011	31 December 2010
Loans	Interest rate (%)	Repayment conditions				
1	MLR minus 2.5% per annum from May 2011 until April 2014, and MLR minus 1.75% per annum from May 2014 until the final maturity date of the agreement. (2010: 4.375% per annum from May 2009 until April 2011, and MLR minus 1.5% per annum from May 2011 until the final maturity date of the agreement.)	semi-annual installments from December 2003 to June 2021 (2010: semi-annual installments from December 2003 to June 2016)	298,350,000	1,801,900,000	298,350,000	1,801,900,000
2	MLR minus 2.5% per annum from May 2011 until April 2014, and MLR minus 1.75% per annum from May 2014 until the final maturity date of the agreement. (2010: 4.375% per annum from May 2009 until April 2011, and MLR minus 1.5% per annum from May 2011 until the final maturity date of the agreement.)	semi-annual installments from June 2006 to December 2021 (2010: semi-annual installments from June 2006 to December 2016)	605,200,000	635,200,000	605,200,000	635,200,000

(Unit: Baht)

Loans	Interest rate (%)	Repayment conditions	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
			31 December 2011	31 December 2010	31 December 2011	31 December 2010
3	MLR minus 2.5% per annum from May 2011 until April 2014, and MLR minus 1.75% per annum from May 2014 until the final maturity date of the agreement. (2010: MLR minus a fixed percentage specified in the agreement)	semi-annual installments from June 2011 to December 2020	570,000,000	480,000,000	570,000,000	480,000,000
4	3% per annum	semi-annual installments from June 2011 to December 2016	41,666,666	50,000,000	-	-
5	4.45% per annum from May 2011 until April 2014, and MLR minus 2% per annum from May 2014 until the final maturity date of the agreement.	semi-annual installments from June 2011 to December 2020	1,423,550,000	-	1,423,550,000	-
Total			2,938,766,666	2,967,100,000	2,897,100,000	2,917,100,000
Less: Current portion of long-term loans			(184,333,333)	(538,333,333)	(176,000,000)	(530,000,000)
Long-term loans - net of current portion			2,754,433,333	2,428,766,667	2,721,100,000	2,387,100,000

In May 2011, the Company entered into a new loan agreement with a commercial bank, to obtain a credit facility of Baht 1,483.55 million and make partial settlement of the existing loan, as a result of which the Company had to pay a prepayment fee of Baht 14.84 million. In addition, the Company entered into loan amendment agreements to revise the conditions of the loan agreements, including those pertaining to the interest rates, repayment schedule and the release of collateral.

The loans are subject to restrictions on the creation of lien or encumbrances over assets of the Company and its subsidiary.

The loan agreements contain covenants as specified in the agreements that, among other things, require the Company and its subsidiary to comply with covenants pertaining to, among other things, the maintenance of certain financial ratios and the payment of dividends.

As at 31 December 2011, a subsidiary has long-term credit facilities which have yet to be drawn down amounted to Baht 450 million. The credit facilities are secured by the mortgage of the subsidiary's land with structures thereon.

17. Provision for long-term employee benefits

Provision for long-term employee benefits as at 31 December 2011, which is compensations on employees' retirement, was as follows:

(Unit: Baht)

	Consolidated financial statements	Separate financial statements
Cumulative effect of change in accounting policy for employee benefits adjusted against beginning balance of retained earnings (Note 5)	8,164,107	6,918,186
Current service cost	1,724,971	1,114,396
Interest cost	227,940	184,329
Benefits paid during the year	(5,849,694)	(5,489,688)
Balance at end of year	4,267,324	2,727,223

Long-term employee benefit expenses included in the profit or loss for the year ended 31 December 2011 amounted to Baht 2 million (Separate financial statements: Baht 1 million).

Principal actuarial assumptions at the valuation date were as follows:

	Consolidated/ separate financial statements
	(% per annum)
Discount rate	4.1%
Future salary increase rate (depending on age of employee)	3.0% - 8.0%
Staff turnover rate (depending on age of employee)	0.0% - 5.0%

18. Statutory reserve

Pursuant to Section 116 of the Public Limited Companies Act B.E. 2535, the Company is required to set aside to a statutory reserve at least 5 percent of its net income after deducting accumulated deficit brought forward (if any), until the reserve reaches 10 percent of the registered capital. The statutory reserve is not available for dividend distribution.

19. Income tax

The income tax expenses for the years ended 31 December 2011 and 2010 are as Income tax expenses for the years ended 31 December 2011 and 2010 are made up as follows:

(Unit: Baht)

	Consolidated/Separate financial statements	
	2011	2010
Current income tax:		
Current income tax charge	2,474,627	17,891,419
Deferred tax:		
Relating to origination and reversal of temporary differences	978,368	(5,120,721)
Effects of changes in the applicable tax rates	4,813,869	(1,024,144)
Income tax expense reported in the statement of comprehensive income	8,266,864	11,746,554

The amounts of income tax relating to each component of other comprehensive income for the years ended 31 December 2011 and 2010 are as follows:

(Unit: Baht)

	Consolidated/Separate financial statements	
	2011	2010
Deferred tax relating to gain on re-measuring available-for-sale investments	120,000	-

Reconciliation between income tax expenses and the product of accounting profit multiplied by the applicable tax rates for the years ended 31 December 2011 and 2010

(Unit: Baht)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Accounting profit before tax	258,940,737	269,442,383	298,553,108	337,975,157
Applicable tax rate	30%	25%, 30%	30%	25%
Accounting profit before tax multiplied by applicable tax rate	77,682,221	63,933,956	89,565,932	84,493,789
Effects of changes in the applicable tax rates	4,813,869	(1,024,144)	4,813,869	(1,024,144)
Deferred tax assets which were not recognised during the year	13,764,477	20,521,991	-	-
Effects of:				
Promotional privileges (Note 21)	(85,300,845)	(71,360,474)	(83,346,936)	(71,360,474)
Income/expenses which are disallowable for tax computation purposes	(2,692,858)	(324,775)	(2,766,001)	(362,617)
Income tax expenses reported in the statement of comprehensive income	8,266,864	11,746,554	8,266,864	11,746,554

As of 31 December 2011 and 2010, the components of deferred tax assets and deferred tax liabilities are as follows:

(Unit: Baht)

	Consolidated/Separate financial statements	
	2011	2010
Deferred tax assets		
Provision for long-term employee benefits	545,445	-
Accumulated depreciation of assets	10,503,066	16,840,748
Total	11,048,511	16,840,748
Deferred tax liabilities		
Gain on re-measuring available-for-sale investments	(120,000)	-
Total	(120,000)	-
Deferred tax assets - net	10,928,511	16,840,748



In October 2011, the cabinet passed a resolution to reduce the corporate income tax rate from 30 percent to 23 percent in 2012, and then to 20 percent from 2013. In addition, in order to comply with the resolution of the cabinet, in December 2011, the decreases in tax rates for 2012 - 2014 were enacted through a royal decree. The Company reflected the changes in tax rates in its deferred tax calculation, as presented above.

As at 31 December 2011 the Company has deductible temporary differences and unused tax losses totaling Baht 53 million (2010: Baht 39 million), on which deferred tax assets have not been recognised because the management determined that there is uncertainty as to whether adequate sufficient taxable profits from non-BOI promoted activity (Note 21) will be available to utilise the deferred tax assets.

20. Expenses by nature

Significant expenses by nature are as follow:

(Unit: Baht)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Fuel and energy costs	2,387,853,321	2,050,577,350	2,265,054,484	2,050,577,350
Depreciation	294,858,580	259,381,970	255,325,518	252,156,586
Plant maintenance and repairing costs	92,483,205	74,944,799	90,171,778	74,944,799
Operation services of the power plant	77,419,354	75,033,700	77,419,354	75,033,700
Rental expenses	47,170,381	76,905,958	46,690,381	76,309,257
Salary and other employee benefits	63,390,021	47,502,296	41,570,830	40,566,637
Insurance expenses	28,514,119	24,519,184	25,548,282	24,173,034
Written-off equipment	-	39,577,107	-	39,577,107
Impairment loss on assets	15,248,107	41,590,406	-	-

21. Promotional privileges

The Company has received promotional privileges from the Board of Investment for the production of electricity and steam, pursuant to the promotion certificate No. 1697/2540, 1403(1)/2544 and 1434(2)/2547. Subject to certain imposed condition, the privileges include an exemption from corporate income tax for a period of 8 years from the date the promoted activity commenced generating revenues (17 March 1999, 19 November 2002 and 21 April 2005, respectively).

The corporate income tax privileges of the certificate No.1697/2540 and 1403(1)/2544 were expired on 16 March 2007 and 18 November 2011, respectively.

Sahacogen Green Company Limited has received promotional privileges from the Board of Investment for the production of electricity and steam, pursuant to the promotion certificate No. 1563(1)/2552. Subject to certain imposed condition, the privileges include an exemption from corporate income tax for a period of 8 years from the date the promoted activity commenced generating revenues (22 March 2011) and a 50% reduction of corporate income tax on income derived from the promoted operations for a period of 5 years after the tax-exemption period ends.

Sahagreen Forest Company Limited has received promotional privileges from the Board of Investment for the production of electricity, pursuant to the promotion certificate No. 1856(1)/2554. Subject to certain imposed condition, the privileges include an exemption from corporate income tax for a period of 8 years from the date the promoted activity commenced generating revenues and a 50% reduction of corporate income tax on income derived from the promoted operations for a period of 5 years after the tax-exemption period ends. As at 31 December 2011, Sahagreen Forest Company Limited has not generated revenues from the promoted activity.

Revenues of the Company and its subsidiary for the years are below divided between BOI promoted activities and non-BOI promoted activities.

(Unit: Thousand Baht)

	BOI promoted		Non-BOI promoted		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Sales	1,437,189	1,204,364	2,072,435	1,923,158	3,509,623	3,127,522

22. Earnings per share

Basic earnings per share is calculated by dividing profit for the year attributable to equity holders of the Company (excluding other comprehensive income) by the weighted average number of ordinary shares in issue during the year.

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
		(Restated)		(Restated)
Profit for the year (Baht)	251,202,927	258,512,076	290,286,244	326,228,603
Weighted average number of ordinary shares (shares)	955,000,000	955,000,000	955,000,000	955,000,000
Earnings per share (Baht/share)	0.26	0.27	0.30	0.34

23. Financial information by segment

The Company's operations involve a single business segment in manufacturing and distributing of electricity and steam and are carried on in the single geographic area of Thailand. As a result, all of the revenues, operating profits and assets reflected in these financial statements pertain to the aforementioned business segment and geographic area.

24. Provident fund

The Company and its employees have jointly established a provident fund in accordance with the Provident Fund Act B.E. 2530. Both employees and the Company contributed to the fund monthly at the rate of 5 percent of basic salary. The fund, which is managed by BankThai Public Company Limited, will be paid to employees upon termination in accordance with the fund rules. During the year 2011, the Company and its subsidiary contributed Baht 2,276,856 (2010: Baht 1,165,856) to the fund.

25. Dividend paid

Approved by		Total dividends	Dividend per share
		Million Baht	Baht
Final dividend for 2010	Annual General Meeting of the shareholders on 25 April 2011	171.90	0.18
Total dividend paid in 2011		171.90	0.18
Final dividend for 2009	Annual General Meeting of the shareholders on 27 April 2010	162.35	0.17
Total dividend paid in 2010		162.35	0.17

26. Commitments

26.1 Electricity Sales Agreements

The Company entered into an agreement with the Electricity Generating Authority of Thailand (EGAT) to sell electricity in a specified quantity and at a stipulated price as defined in the agreement. The agreement period is 25 years and will expire in April 2024.

In March 2009, Sahacogen Green Company Limited entered into an agreement with the Provincial Electricity Authority (PEA) to sell electricity in a specified quantity and at a stipulated price as defined in the agreement. The agreement is for a period of 5 years, and will automatically renew every 5 years until termination.

In September 2009, Sahagreen Forest Company Limited entered into an agreement with the Provincial Electricity Authority (PEA) to sell electricity in a specified quantity and at a stipulated price as defined in the agreement. The agreement is for a period of 5 years, and will automatically renew every 5 years until termination.

26.2 Electricity and Steam Sales Agreements

The Company entered into agreements with Saha Pathana Inter-Holding Public Company Limited to sell electricity and steam in a specified quantity and at a stipulated price as defined in the agreements. The agreements period is 15 years and will expire in March 2014.

26.3 Steam Sales Agreements

Sahacogen Green Company Limited entered into an agreement with Thai President Foods (Public) Company Limited to sell steam in a specified quantity and at a stipulated price as defined in the agreement. The agreement is for a period of 10 years, starting from April 2011, and will renew every year until termination.

26.4 Gas Purchase Agreement

Under an agreement with the PTT Public Company Limited ("PTT"), the Company is committed to purchase natural gas from PTT in a specified quantity and at a stipulated price as defined in the agreement for a period of 21 years. The agreement will expire in March 2020, however it contains an option to renew for an additional period of 4 years.



26.5 Operation and Service Management Agreement

The Company entered into an agreement with Operational Energy Group Limited under which the affiliate will provide management and advisory services for the operation and maintenance of the power plant, which the Company is committed to pay for at prices as determined in the agreement. The agreement expired on 31 December 2013.

26.6 Raw Water Purchase Agreement

Under an agreement with a private entity, the Company is committed to purchase raw water in a specified quantity and at a stipulated price as defined in the agreement for a period of 25 years. The agreement will expire in March 2024.

26.7 Land Rental Agreements

The Company entered into a land rental agreement with Sinparadorn Company Limited to rent 4,800 square meters of land for 3 years at a monthly rental rate of Baht 144,000, which was effective from 1 June 2011 to 31 May 2014.

A subsidiary entered into a land rental agreement with Saha Pathana Inter-Holding Public Company Limited to rent 27.55 rais of land for 13 years, which was effective from 1 April 2007 to 31 March 2020 at a monthly rental rate of Baht 434,192. However, the Company requested Saha Pathana Inter-Holding Public Company Limited to waive the rental fee since October 2007.

A subsidiary has entered into several land rental agreements for energy plant farming. The terms of the agreements are generally between 3 and 10 years.

As at 31 December 2011, future minimum lease payments required under these land rental agreements were as follows.

Payable within:	<u>Million Baht</u>
Less than 1 year	2
1 to 5 years	9
More than 5 years	6

26.8 Machinery Lease Agreement

The Company entered into a machinery lease agreement with Operational Energy Group Limited under which the affiliate will provide replacement machinery if the Company's machinery is temporarily out-of-order. Rental is charged at the rates stipulated in the agreement, which expires on 30 June 2016.

26.9 Biomass Fuel Purchase Agreement

Sahagreen Forest Company Limited entered into a biomass fuel purchase agreement with Siam Forestry Company Limited to purchase specified quantities at stipulated prices defined in the agreement, with delivery to start in August 2012. The agreement is effective from 21 August 2011 until termination.



26.10 Capital commitments

As at 31 December 2011, the Company had outstanding capital commitments in respect of purchase and installation of equipment of approximately Baht 30 million. Its subsidiary had outstanding capital commitments in respect of construction of power plant of approximately Baht 410 million.

26.11 Bank guarantees

As at 31 December 2011, there were outstanding bank guarantee of approximately Baht 163 million issued by a bank on behalf of the Company in respect of certain performance bonds as required under the Power Sales Agreement with the Electricity Generating Authority of Thailand (EGAT). There were also other guarantees issued by a bank on behalf of the Company and its subsidiary totaling Baht 20 million.

27. Financial instruments

27.1 Financial risk management

The Company's financial instruments, as defined under Thai Accounting Standard No.107 "Financial Instruments: Disclosure and Presentations", principally comprise cash and cash equivalents, trade accounts receivable, investments and long-term loans. The financial risks associated with these financial instruments and how they are managed is described below.

Credit risk

The Company is exposed to credit risk primarily with respect to trade accounts receivable since the majority of sales are supplied to a limited number of customers. However, due to those customers' creditworthiness, the Company does not anticipate material losses from its debt collection.

Interest rate risk


The Company's exposure to interest rate risk relates primarily to its cash at financial institutions and long-term borrowings which are subject to interest. However, because most of the financial assets and financial liabilities have floating interest rates which fluctuate in line with market interest rates or fixed interest rates which approximate the current market interest rate, the Company does not use derivatives to manage its interest rate risk. Details of long-term loans from financial institutions are set out in Notes to the financial statements No.16.

Foreign currency risk

The Company's exposure to foreign currency risk is limited since nearly all business transactions are denominated in Thai Baht.

27.2 Fair values of financial instruments

Since the majority of the Company's financial instruments are short-term in nature or bear floating interest rates, their fair value is not expected to be materially different from the amounts presented in the statements of financial position.



A fair value is the amount for which an asset can be exchanged or a liability settled between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction. The fair value is determined by reference to the market price of the financial instruments or by using an appropriate valuation technique, depending on the nature of the instrument.

28. Capital management

The primary objective of the Company's capital management is to ensure that it has an appropriate financial structure and preserves the ability to continue its business as a going concern.

According to the statement of financial position as at 31 December 2011, the Group's debt-to-equity ratio was 1.5:1 (2010: 1.6:1) and the Company's was 1.4:1 (2010: 1.5:1).

29. Reclassification

To comply with the Notification of the Department of Business Development relating to the financial statement presentation as described in Note 2 and as the result of the adoption of revised and new accounting standards as described in Note 3, certain amounts in the financial statements for the year ended 31 December 2010 have been reclassified to conform to the current year's classification, without any effect to the previously reported profit or shareholder's equity.

30. Approval of financial statements

These financial statements were authorised for issue by the Company's Board of Directors on 22 February 2012.

Board of Directors Information

Name / Position	Age	Education	*Shares hold (%)	Family Relationship Between directors	Past 5 years experiences		
					period	Position	Company Name
1. Mr. Boonkiet Chokwatana	64	<ul style="list-style-type: none"> Honorary Doctorate Degree in Business Administration (Management), Sripratum University Honorary Doctorate in Business Administration College of Commerce, Burapha University B.S. Mechanical Engineering - Worcester Polytechnic Institute, Massachusetts, USA Director Accreditation Program (DAP) 3/2003 Director Certification Program (DCP) 41/2004 Thai Institute of Directors Association	1.55	Brothers	2006 - Present	Director	Thailand Securities Depository Company Limited
<ul style="list-style-type: none"> Chairman Chairman of the Nominating and Remuneration Committee Authorized Director 					2008 - Present	Director	Thai Listed Companies Association
					1996 - 2008	<u>Listed Companies</u> Director	Sahacogen (Chonburi) PLC.
					1986 - Present	Director	Saha Pathana Inter-Holding PLC.
					1993 - Present	Chairman	S&J International Enterprises PLC.
					1994 - Present	Director	People's Garment PLC.
					2007 - Present	President & Executive	I.C.C. International PLC.
					2011 - Present	Director	Pan Asia Footwear PLC.
						<u>Other Companies (non Listed Companies)</u> 41	
						<u>Competitive Business related to Company's Business</u>	-

Remark : * Including shares holding by the spouse and minor children.

Name / Position	Age	Education	*Shares hold (%)	Family Relationship Between directors	Past 5 years experiences		
					period	Position	Company Name
2. Mr. Boonsithi Chokwatana • Director • Authorized Director	74	<ul style="list-style-type: none"> The Honorary Doctorate Degree in Business Administration, 1. Burapha University Thammasat University National Institute of Development Administration University of the Thai Chamber of Commerce The Honorary Doctorate Degree in Engineering, Khon Kaen University The Honorary Doctorate Degree in Laws, Waseda University Director Accreditation Program (DAP) 3/2003 Director Certification Program (DCP) 68/2005 Thai Institute of Directors Association 	1.73	Brothers	1972 - Present 1980 - Present 1995 - Present 2004 - Present 2007 - Present 2010 - Present	<u>Listed Companies</u> Chairman Advising Director Vice Chairman Director and Chairman of Executive Board Chairman of Nominating and Remuneration Honorary Chairman <u>Other Companies (non Listed Companies)</u> <u>Competitive Business related to Company's Business</u>	Thai President Foods PLC. Thanulux PLC. I.C.C. International PLC. Saha Pathana Inter-Holding PLC. Saha Pathanapibul PLC. 34 -
3. Mr. Thirasak Vikitset • Director • Chairman of Executive Board • Nominating and Remuneration Director • Authorized Director	60	<ul style="list-style-type: none"> MBA, Clark University: Worcester, Massachusetts, USA Bachelor of Chemical Engineering Worcester Polytechnic Institute, Massachusetts, USA Director Accreditation Program (DAP) 3/2003 Director Certification Program (DCP) 68/2005 Thai Institute of Directors Association 	0.21	- None -	1985 - Present	<u>Listed Companies</u> Managing Director and Chairman of Executive <u>Other Companies (non Listed Companies)</u> <u>Competitive Business related to Company's Business</u>	S&J International Enterprises PLC. 11 -

Remark : * Including shares holding by the spouse and minor children.

Name / Position	Age	Education	*Shares hold (%)	Family Relationship Between directors	Past 5 years experiences		
					period	Position	Company Name
4. Mr. Santi Vilassakdanont • Director • Authorized Director	61	<ul style="list-style-type: none"> • The Honorary Doctorate Degree in Engineering (Industrial Engineering), Ramkhamhaeng University • The Honorary Degree : Doctor of Philosophy (Technology Management), Phranakorn Rajabhat University • Master of Accounting, Chulalongkorn University • Master of Management (M.M.), Sasin Institute of Business Administration, Chulalongkorn University • National Defence Joint Public / Private Sector Course National Defence College of Thailand • Capital Market Academy Leader Program; GMA 7, Capital Market Academy, The Stock Exchange of Thailand • Top Executive Program in Commerce and Trade; TEPCOT 1, Commerce Academy, University of the Thai Chamber of Commerce • Director Accreditation Program (DAP) 3/2003 Thai Institute of Directors Association	0.03	- None - - directors	2006 - Feb.2008 2007 - Apr.2008 1995 - Present 2002 - Present 2006 - Present 2008 - Present 2008 - 2009 2003 - Present	Member of National Chairman Director Director Legislative Assembly Director Nomination Committee of the Stock Exchange of Thailand <u>Listed Companies</u> Independent Director President and Executive Director <u>Other Companies</u> <u>(non Listed Companies)</u> <u>Competitive Business related to Company's Business</u>	Industrial Estate Authority of Thailand Thai National Shippers' Council Thai Asset Management Corporation The Federation of Thai Industries The Stock Exchange of Thailand Chumporn Industrial Palm Oil PLC. Saha Pathana Inter-Holding PLC. 20 -

Remark : * Including shares holding by the spouse and minor children.

Name / Position	Age	Education	*Shares hold (%)	Family Relationship Between directors	Past 5 years experiences		
					period	Position	Company Name
5. Mr.Tanong Srichit • Director • Executive Director • Authorized Director	56	<ul style="list-style-type: none"> • Bachelor Degree in Political Science, Chulalongkorn University • Director Accreditation Program (DAP) 3/2003 • Director Certification Program (DCP) 72/2006 • Finance for Non - Finance Director (FND) 9/2004 • Thai Institute of Directors Association 	- None -	- None -	1996 - 2011 1996 - Present 2011 - Present	<u>Listed Companies</u> First Executive Vice President Executive Director Nominating and Remuneration Committee Vice President <u>Other Companies</u> (non Listed Companies) 25 <u>Competitive Business related to Company's Business</u> -	Saha Pathana Inter-Holding PLC.
6. Mr. Atthakorn Glankwandee • Director • Executive Director • Authorized Director	63	<ul style="list-style-type: none"> • Ph.D. (Mechanical Engineering) University of Illinois at Urbana, U.S.A. • Director Accreditation Program (DAP) 3/2003 • Director Certification Program (DCP) 68/2005 • Thai Institute of Directors Association 	0.02	- None -	1991 - Present	<u>Listed Companies</u> Deputy Managing <u>Other Companies</u> (non Listed Companies) 8 <u>Competitive Business related to Company's Business</u> -	S&J International Enterprises PLC.
7. Mr. Viroj Theeravattavee • Managing Director • Executive Director • Authorized Director	58	<ul style="list-style-type: none"> • Bachelor of Engineering (Mechanical Engineering), Chulalongkorn University • Director Accreditation Program (DAP) 12/2004 • Director Certification Program (DCP) 68/2005 • Thai Institute of Directors Association 	- None -	- None -		<u>Other Companies</u> (non Listed Companies) 2 <u>Competitive Business related to Company's Business</u> -	

Remark : * Including shares holding by the spouse and minor children.

Name / Position	Age	Education	*Shares hold (%)	Family Relationship Between directors	Past 5 years experiences		
					period	Position	Company Name
8. Mr. Sujarit Patchimnun • Director • Executive Director • Authorized Director	66	<ul style="list-style-type: none"> • M.A. in political Science, Thammasat University • B.A. in political Science, Thammasat University • Director Accreditation Program (DAP) 41/2005 Thai Institute of Directors Associations 	- None -	- None -	2004 - 2006 2002 - 2006 2004 - 2006 2007 - Present	Permanent Secretary of the Ministry of Interior Director-General of Department of Local Administration <u>Listed Companies</u> Director Director <u>Other Companies (non Listed Companies)</u> <u>Competitive Business related to Company's Business</u>	Ministry of Interior Ministry of Interior Ratchaburi Electricity Generating Holding PLC. Saha Pathanapibul PLC. 3 -
9. Mr. Boonyarath Mahamontri • Independent Director	66	<ul style="list-style-type: none"> • Bachelor of Science, Chulalongkorn University • Director Accreditation Program (DAP) 3/2003 • Director Certification Program (DCP) 68/2005 Thai Institute of Directors Association 	0.01	- None -	1999 - 2006 1986 - Present	<u>Listed Companies</u> Independent Director and Audit Committee Director <u>Other Companies (non Listed Companies)</u> <u>Competitive Business related to Company's Business</u>	Thanulux PLC. Saha Pathanapibul PLC. 1 -
10. Mr. Nophorn Bhongsvej • Independent Director • Chairman of Audit Committee • Nominating and Remuneration Director	64	<ul style="list-style-type: none"> • B.A. University of Oregon (ECON.) • M.S. Oregon State University (ECON.) • Director Accreditation Program (DAP) • Director Certification Program (DCP) • Audit Committee Program (ACP) Thai Institute of Directors Association 			2010 - Present	<u>Listed Companies</u> Independent Director <u>Other Companies (non Listed Companies)</u> <u>Competitive Business related to Company's Business</u>	Saha Pathana Inter-Holding PLC - -

Remark : * Including shares holding by the spouse and minor children.

Name / Position	Age	Education	*Shares hold (%)	Family Relationship Between directors	Past 5 years experiences		
					period	Position	Company Name
11. Pol. Gen. Somchai Prabhasabhakdi • Independent Director • Audit Committee	69	<ul style="list-style-type: none"> • Master of Public Administration (M.P.A.), National Institution of Development Administration • F.B.I. Academy, USA (Class 93) • Chief of the Army Guard Staff (Class 53) • National Defence College (Class 6) • Director Accreditation Program (DAP) 25/2004 • Director Certification Program (DCP) 51/2004 • Audit Committee Program(ACP) 2/2004 • Role of The Chairman Program (RCP) 12/2005 Thai Institute of Directors Association 	- None -	- None -	1993 - 1996	Deputy Commissioner of Metropolitan Police	Metropolitan Police
					1996 - 1997	Commissioner of Provincial Police Region 1	Metropolitan Police
					1997 - 2000	Commissioner of Provincial Police Region 2	Metropolitan Police
						Assistance Commissioner General/Royal Thai Police	Metropolitan Police
					2000 - 2002	Advisor to the Office of the Prime Minister	Office of the Prime Minister
					Listed Companies		
					2004 - 2006	Independent Director and Chairman of Audit Committee	MCOT PLC.
					2004 - Present	Independent Director and Audit Committee	I.C.C. International PLC.
					Other Companies (non Listed Companies)		
					Competitive Business related to Company's Business		
					-		
					-		

Remark : * Including shares holding by the spouse and minor children.

Name / Position	Age	Education	*Shares hold (%)	Family Relationship Between directors	Past 5 years experiences		
					period	Position	Company Name
12. Mr. Amorn Asvanunt • Independent Director • Audit Committee	63	<ul style="list-style-type: none"> B.Accountancy, Chulalongkorn University MBA, Bowling Green State University, Ohio, U.S.A Director Accreditation Program (DAP) 3/2003 Thai Institute of Directors Association	0.10	- None -	2002 - 2005 1999 - Present 2002 - Present 2002 - Present 2005 - Present 2005 - Present	Listed Companies Chairman of Audit Committee Independent Director and Audit Committee Independent Director and Audit Committee Independent Director and Audit Committee Independent Director and Risk Management Committee Executive Director Other Companies (non Listed Companies) Competitive Business related to Company's Business Listed Companies Chairman of Audit Committee Independent Director and Audit Committee Independent Director and Audit Committee Independent Director and Audit Committee Independent Director and Risk Management Committee Executive Director Sahacogen (Chonburi) PLC. I.C.C. International PLC. People's Garment PLC. Far East DDB PLC. Krungthep Sophon PLC. Thai Military Bank PLC. 1 -	
13. Mr. Surong Ongkosit • Independent Director • Audit Committee	60	<ul style="list-style-type: none"> Master Degree (Mechanical), Lamar, University, Beaumont, Texas, U.S.A Bachelor Degree (Mechanical), Chulalongkorn University Director Accreditation Program (DAP) 68/2005 Director Certification Program (DCP) 68/2005 Thai Institute of Directors Association	- None -	- None -	2008 - Present	Listed Companies Independent Director and Audit Committee Other Companies (non Listed Companies) Competitive Business related to Company's Business Listed Companies Independent Director and Audit Committee Independent Director and Audit Committee Independent Director and Audit Committee Independent Director and Audit Committee Independent Director and Risk Management Committee Executive Director Sahacogen (Chonburi) PLC. I.C.C. International PLC. People's Garment PLC. Far East DDB PLC. Krungthep Sophon PLC. Thai Military Bank PLC. 1 -	

Remark : * Including shares holding by the spouse and minor children.

Business and Corporate Social Responsibilities

Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited, a clean power producer, has been focusing on the sustainable energy business development for decades. The Company has operated the business under the principle of good governance, ethical administration as well as being responsible for society, community and the environment. Moreover the Company has consecutively raised the consciousness about the social and environmental responsibility among the employee to encourage the continuous and sustainable development. In 2011, the Company had placed importance on all stakeholders and also supported many projects as follow:



Environment

- ❖ The Royal Botanical Garden Project was constructed in order to celebrate the 84th anniversary of His Majesty the King and also to make a good surrounding and raise the consciousness in the community to conserve the environment. This project brought about the use of the wasteland in the community to become a variety of plants study center for the youth. As one of the team advisors of Nong Khla Mai Community in Sriracha district, Chonburi province, the Company had carried on the project of growing local plants, rare plants and general plants. Also, the Company had encouraged the project of green trees planting in the area of Lamphun province.
- ❖ Trees for Children Project is another project that aims to create the awareness of students about the environment and to let them know the advantages of the plants which are not only giving us the shade but also providing foods for us. Accompanying with 2 local schools in Sriracha district, Chonburi province, Ban Nong Prue School and Ban Bueng School, the Company had set up a pilot project with the activity of growing fruit plants and ornamental plants in the schools.



- ❖ Reducing Burning, Smog and Global Warming Campaign Project was set up to reduce the smoky problems caused by firing the agricultural residues on the agricultural areas in the north, especially after the harvest. It is a misunderstand of people that burning the agricultural residues in the cultivated areas will increase the nutrient to the soil. Therefore, the Company had cooperated with Faculty of Engineering and Agro-Industry, Maejo University to produce a video presentation called “Reviving the Earth” and uses it as a media to campaign burning reduction. Also, this will encourage the profitable use of agricultural residues by using them to produce organic fertilizer by Maejo Engineering Method 1 that can help the agriculturists earn more money instead of wasting the residues by burning.



- ❖ Green Fertilizer Project is the project with an objective of helping the agriculturists to reduce using chemical fertilizer. The Company has cooperated with Maejo University to support the agriculturists to learn how to produce organic fertilizer by Maejo Engineering Method 1, which uses the agricultural residues in the production. The Company provided training for those agriculturists in the surrounding area of Lamphun Biomass Power Plant. Besides, the Company had worked together with the government sector to distribute this intellectual knowledge to other surrounding areas.
- ❖ Sahacogen Seeding Project was created to support and encourage people in the community to learn about planting and nurturing trees as well as to know the advantages of these plants which are not only giving the energy but also make the area cool and pleasant. The Company had given seeding to people in Sriracha district Chonburi province, Muang district Lamphun province, Kabinburi district Prachinburi province and Prankatai district Kamphaengphet province to adjust the scenery in their house and workplace.
- ❖ The recycle Bank Project- Collect Merit, Reduce Global Effect is a continuous project that creates the awareness of the employee about the environment by separating recyclable wastes and reuse them. This can reduce the amount of waste and reduce the global warming effect as well. The profits of selling recyclable wastes will be spent for social activities. Last year, this project was able to reduce the emission of CO₂ totally 16,302 tons. Plus, the money earned from selling the wastes was supported to help people suffered from the flood staying at the Flood Helping Center in the College of Physical Education Chonburi.



Education

- ❖ Sahacogen Student Scholarships Project: The Company has intentionally encouraged Thai children to have a consecutively good education. Especially, students who are good and well behaved but lack of money should be supported. Hence, the Company has provided student scholarships for schools in Sriracha district, Chonburi province, Lamphun, and Prankratai District, Kamphaengphet Province.
- ❖ Sahacogen Sharing Knowledge to Children: As the Company knows that students can study not only inside the classroom but they can also learn something else outside there. The Company, therefore, has given a variety of books to many schools since 2008. Those books consist of the Encyclopedia for youth, scientific books, economic, society, religion, arts and culture books and other general books. In 2011, the Company had given a lot of books to 16 schools.
- ❖ Drawing, Painting and Essay Writing Contest Project: This is another consecutive project that supports the youth to develop their creativity and imagination about arts and writing skill. In 2011, the Company had held Drawing Painting and Essay Writing contests in 3 provinces; Chonburi, Kamphaengphet and Lamphun.



Society and Community

- ❖ Municipality and Public Health Mobile Units Supporting Project: The Company has cooperated with Municipal Public Health Offices of Laemchabang City Municipality and Chaoprayasurasak Municipality in Chonburi province to support their Public Health Mobile Units. These units provide health care, sanitation and diseases protection service for people in the communities without charging their money.
- ❖ Occupational Promotion for Housewives Association Project: This project was set up to support and encourage the local communities to have occupational skills. The Company has organized foods and snacks cooking training, and handmade products training for people. This could help them find another channel to earn more money and lead to further development as well.



- ❖ Community Health Care Project: The Company has supported many kinds of sport equipments and competitions to the communities in Sriracha district Chonburi province, Muang district Lamphun province, Kabinburi district Prachinburi Province and Prankratai District Kamphaengphet Province.
- ❖ Realizing Values of Residues Project: The Company has encouraged the employee to reuse the residues. For example, at the end of the year, the employee will collect all used calendars and give The Foundation for the Blind in Thailand under the Royal Patronage of H.M. the Queen to reuse them as learning materials for the blind.
- ❖ Public Mind Project: This project was created to raise the consciousness of helping among the organization and to help people suffered from the unpredictable natural disasters. There are a lot of funds raised from the employee, for example, Saha Group & Friends Tsunami Help Fund for the Japanese under the patronage of Dr. Thiam Chokwatana Foundation, Flood Affected People Help Fund; used to provide basic necessities of life for emergency relief for those people in the Flood Helping Center at College of Physical Education Chonburi.
- ❖ Devoting For Public Project: The Company has encouraged the employee to be closed with the communities via cleaning activities in the areas of communities, schools and temples and helping them built check dams.



Religion, Culture and Tradition

- ❖ Local Cultures and Traditions Conservation Project: In order to conserve the Buddhism and the local uniqueness, the Company has joined supporting many traditional activities as follow: Lent candle offering ceremony, Kathin ceremony during the end of Buddhist Lent, summer novice ordination ceremony, water-pouring and making merit with the elder in Songkran Festival, Poi Luang ceremony etc. Moreover, the Company has hold ceremonies to celebrate ecclesiastical properties such as the celebration of sermon halls, Buddhist monasteries and parsonages in Sriracha district Chonburi province, Muang district Lamphun province, Kabinburi district Prachinburi Province and Prankratai District Kamphaengphet Province.



Occupational Health and Safety

- ❖ Basic First Aid Training Activity: To encourage the employee to willingly help their colleagues and other people if there possibly is an accident occurs, the Company has organized the basic first aid training for the employee conducted by Health Promotion staffs from Phayathai Sriracha Hospital.
- ❖ Safety Training Activity: To prevent the accidents that could happen in the work place, the Company has regularly provided the safety training for the employee, contractors and plant visitors by advising working regulations, safety equipment dressing and other safety principles.
- ❖ Training for emergency evacuation and fire drill: To prepare and practice the employee to be ready for the emergency cases by simulating a fire situation, the Company has regularly organized collaboratively with the local government sectors.
- ❖ Safety Talk Activity: This is an activity that the employee can share their love and care to each other through talking and advising about the safety in the workplace as well as informing each other when they see a behavior which can lead to the accident.
- ❖ Safety Week Activity: The Company has organized this activity through asking lecturers to talk on the safety topics and creating various games that encourage the employee to realize the dangers that can happen everywhere such as dangers in workplace, daily life dangers and natural disasters.

Besides all of these activities, the Company also extensively publicized the safety through many channels such as bulletin boards, radio talks and others. Moreover, the Company also set the safety policy to prevent drug problems by signing the agreement with the Welfare Division, the Department of Labor Protection and Welfare to execute the Drugs Free Workplace project consecutively.

QUALITY POLICY

Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited earnestly provides customers and stakeholders the high quality and reliable electric and steam power. With our strong development and quality control system, we firmly focus on total quality management throughout the organization with encouraging awareness and contributing the understanding and cooperation on providing premier quality product and services. To the compliance with the quality management system, we constantly review and continually improve our operation process to create more efficiency and effectiveness. Such activities are the driving force to our achievement and business success of Sahacogen.



(Mr. Viroj Theeravatvatee)

Managing Director

June 15th, 2011

The Environment, Safety, and Energy Conservation Policy

Sahacogen (Chonburi) Public Company Limited, the producer and distributor of electricity and steam, realizes and places importance on control, prevention, reduction, and protection severely any impacts with respect to the pollution prevention principles, law and the related regulations. Consistent with closely monitor on the quality of the environment, energy conservation, occupational health, and safety in order to utilize the resources effectively and sustainably, the Company establishes the common directions in the working places as follows:

1. Communicate and encourage safety awareness to all employees and stakeholders including supporting know how to work safely, reserve energy and environmental resources.
2. Implement and control the environmental conservation, occupational health, safety and energy management system in compliance with the legislation and related rules
3. Promote to efficiently and sustainably using energy and natural resources consecutively.
4. Prevent accidental losses, injuries or ailment on workforce. Protect our people, stakeholders, and assets from accidents or threats by risk assessment and determine possibility to have an accident to low risk level.
5. Promote on utilizing the resources valuable and efficiently, meanwhile; continually develop and improve the environment management, occupational health, safety and consecutive energy management system.



(Mr. Viroj Theeravatvatee)

Managing Director

1st November 2010



SAHACOGEN

CLEAN ENERGY FOR COMMUNITIES





สหโคเจน มุ่งมั่น สร้างพลังงาน ก่อนใช้พลังงาน

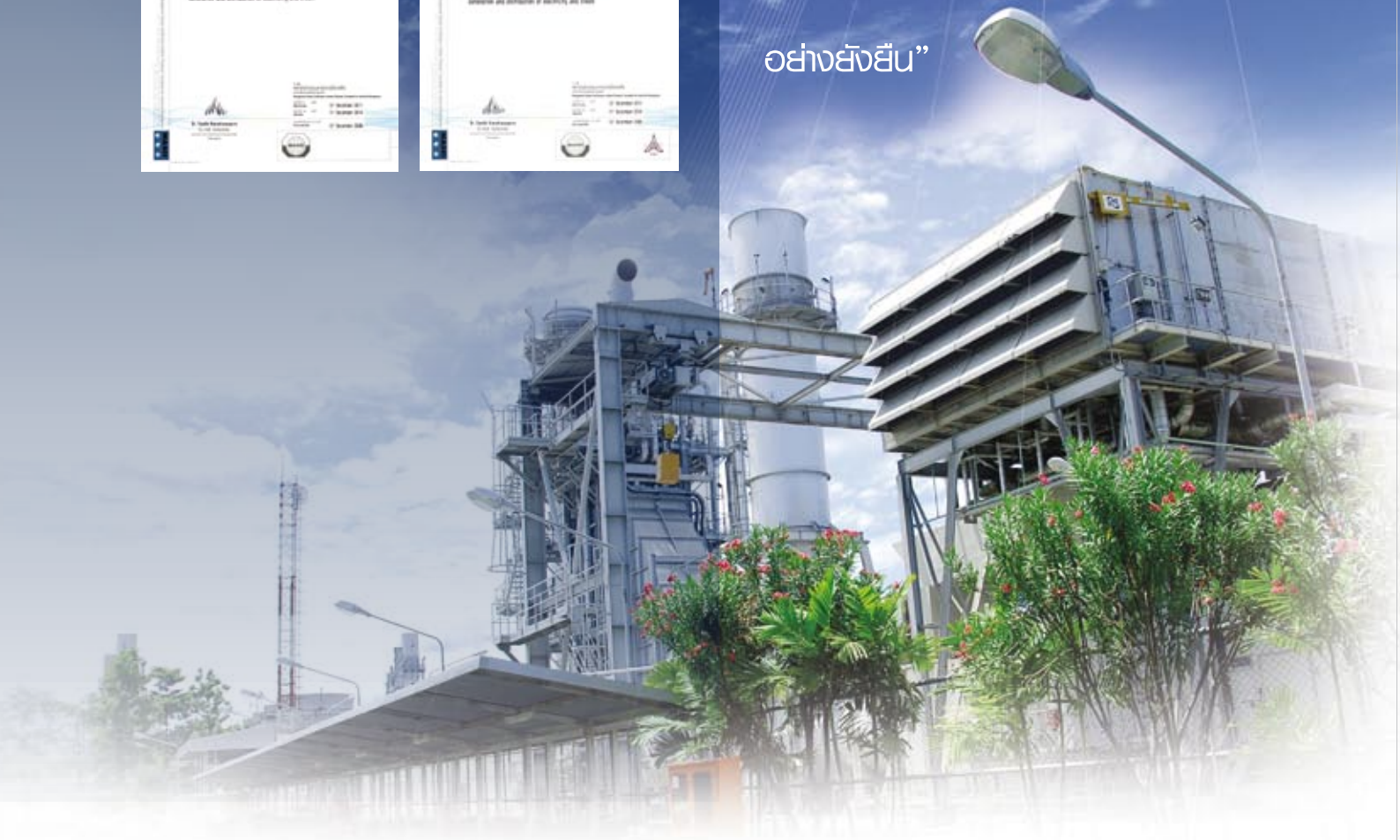
“ทุกคนที่สหโคเจน...

มีหัวใจมุ่งมั่นผลิตพลังงานสีเขียว

เพื่อชุมชนสีเขียวของเรา

จะเติบโตไปด้วยกัน

อย่างยั่งยืน”





636 หมู่ 11 ถ.สุขาภิบาล 8 ต.หนองขาม อ.ศรีราชา จ.ชลบุรี 20230
636 Moo 11, Sukaphiban 8 Road, Nongkharm, Sriracha, Chonburi 20230 THAILAND
Tel : 0-3848-1555 Fax : 0-3848-1551 www.sahacogen.com