

# รายงานประจำปี 2557

# ANNUAL REPORT 2014

TSE

Thai Solar Energy Public Company Limited

บริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)
Thai Solar Energy Public Co., Ltd.



# สารบัญ

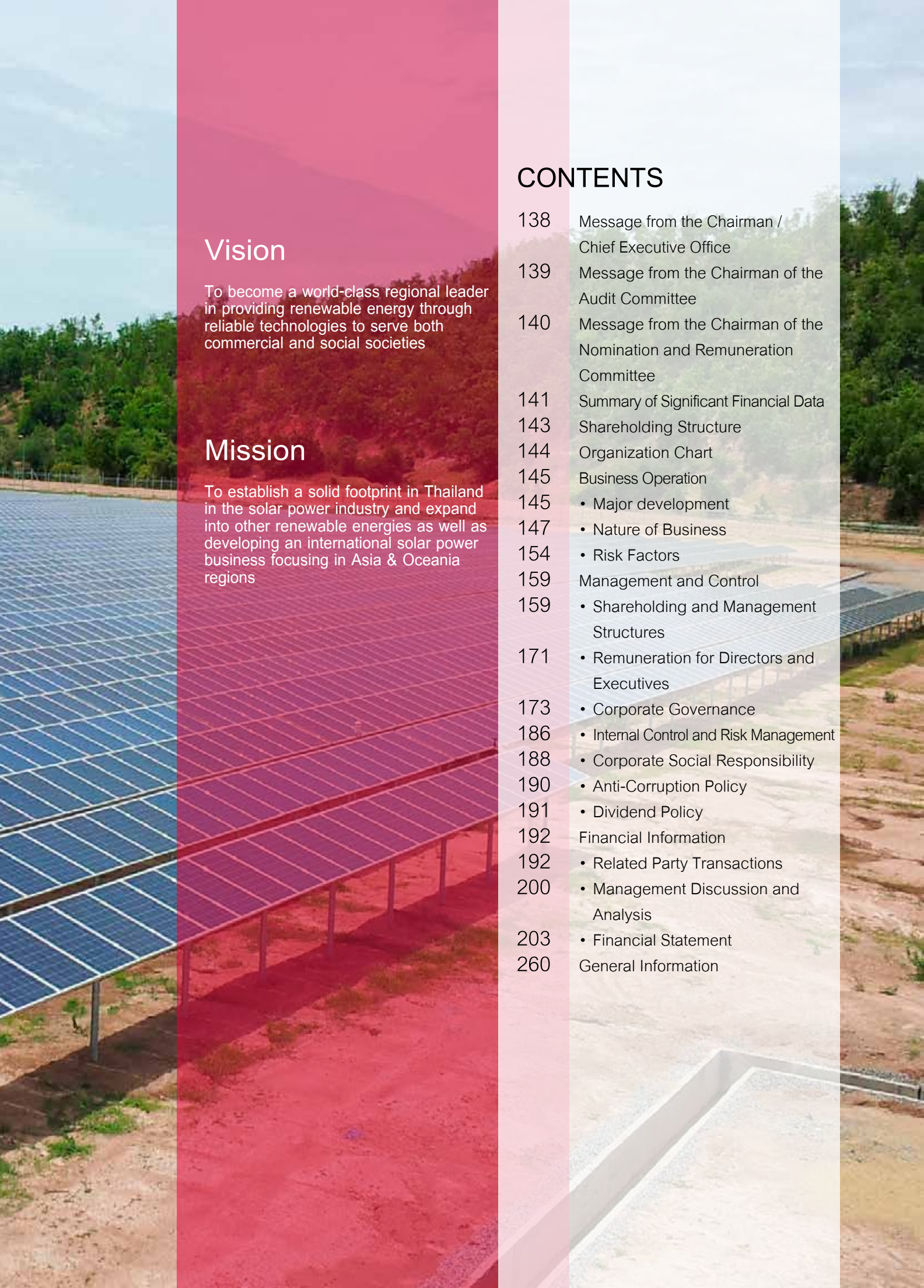

| | |
|---|---|
| สารประธานกรรมการบริษัท / ประธานกรรมการบริหาร | 2 |
| สารจากประธานกรรมการตรวจสอบ | 3 |
| สารจากประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน | 4 |
| ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญโดยสรุป | 5 |
| โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท | 7 |
| โครงสร้างองค์กร | 8 |
| คณะกรรมการบริษัทฯและผู้บริหาร | 9 |
| การประกอบธุรกิจ | 17 |
| • พัฒนาการที่สำคัญ | 17 |
| • ลักษณะการประกอบธุรกิจ | 19 |
| • ปัจจัยความเสี่ยง | 26 |
| การจัดการและการกำกับดูแล | 31 |
| • ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น | 31 |
| • โครงสร้างการจัดการ | 33 |
| • ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร | 43 |
| • การกำกับดูแลกิจการ | 45 |
| • การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง | 59 |
| • นโยบายความรับผิดชอบต่อสังคม | 61 |
| • นโยบายต่อต้านคอร์รัปชั่น | 63 |
| • นโยบายเงินปันผล | 64 |
| ข้อมูลทางการเงิน | 66 |
| • รายการระหว่างกัน | 66 |
| • คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ | 74 |
| • งบการเงิน | 77 |
| ข้อมูลทั่วไป | 134 |


## วิสัยทัศน์

เป็นผู้นำในภูมิภาคทางด้านพลังงานหมุนเวียน โดยการใช้เทคโนโลยีชั้นนำและมีประสิทธิภาพ เพื่อประโยชน์สูงสุดในด้านธุรกิจและสังคม

## พันธกิจ

เป็นผู้ประกอบการที่มีพื้นฐานแข็งแกร่งในการทำธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย และขยายธุรกิจไปสู่พลังงานหมุนเวียนอื่น รวมทั้งการขยายไปยังประเทศในภูมิภาคเอเชีย



## Vision

To become a world-class regional leader in providing renewable energy through reliable technologies to serve both commercial and social societies

## Mission

To establish a solid footprint in Thailand in the solar power industry and expand into other renewable energies as well as developing an international solar power business focusing in Asia & Oceania regions

# CONTENTS


138 Message from the Chairman / Chief Executive Office
139 Message from the Chairman of the Audit Committee
140 Message from the Chairman of the Nomination and Remuneration Committee
141 Summary of Significant Financial Data
143 Shareholding Structure
144 Organization Chart
145 Business Operation
145 • Major development
147 • Nature of Business
154 • Risk Factors
159 Management and Control
159 • Shareholding and Management Structures
171 • Remuneration for Directors and Executives
173 • Corporate Governance
186 • Internal Control and Risk Management
188 • Corporate Social Responsibility
190 • Anti-Corruption Policy
191 • Dividend Policy
192 Financial Information
192 • Related Party Transactions
200 • Management Discussion and Analysis
203 • Financial Statement
260 General Information

# สารจากประธานกรรมการ/ประธานกรรมการบริหาร

ในปี 2557 เป็นก้าวหนึ่งที่สำคัญสำหรับบริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) ในความมุ่งมั่นพัฒนาศักยภาพและนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ถือเป็นพัฒนาการก้าวกระโดดที่ช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้กับบริษัท เพื่อเดินหน้าขยายธุรกิจตามวิสัยทัศน์ที่มุ่งเน้นในการเป็นผู้นำในธุรกิจโรงไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนในประเทศไทยและภูมิภาคเอเชีย

บริษัทฯ เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยมีโครงการที่ดำเนินการอยู่ทั้งหมด 25 โครงการ รวม 98.5 เมกะวัตต์ โดย ณ สิ้นปี 2557 บริษัทฯ สามารถดำเนินการจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์รวมทั้งสิ้น 89.5 เมกะวัตต์

ในปี 2557 บริษัทมีผลการการดำเนินงานเติบโตอย่างมั่นคงตามการขยายธุรกิจการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยมีรายได้สุทธิ 1,348.69 ล้านบาท กำไรสุทธิ 581.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.41 บาท ทั้งนี้จากการทยอยรับรู้รายได้จากโครงการทั้งหมด

สำหรับปี 2558 บริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะขยายธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ และพลังงานทดแทนรูปแบบอื่น ๆ ตามนโยบายการสนับสนุนการลงทุนในพลังงานทดแทนของภาครัฐ รวมทั้งแสวงหาโอกาสการลงทุนในต่างประเทศ โดยใช้จุดเด่นด้านประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญของบุคลากร พันธมิตรทางธุรกิจ และความแข็งแกร่งด้านการเงินของบริษัท ทั้งนี้บริษัทตระหนักถึงการวิเคราะห์ผลตอบแทนและความเสี่ยงควบคู่กันไปด้วย เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม

จากความมุ่งมั่นดำเนินธุรกิจด้วยมาตรฐานระดับสากล ทำให้ บมจ.ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ ได้รับโล่รางวัลจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ที่มอบให้แก่บริษัทที่เข้าร่วมโครงการ 'หุ้นใหม่ความภูมิใจของจังหวัด' โดย TSE ถือเป็นตัวแทนบริษัทในจังหวัดกาญจนบุรี ที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในนามของคณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร พนักงาน และบริษัทในเครือ ขอขอบคุณท่านผู้ถือหุ้น ลูกค้า คู่ค้าพันธมิตรทางธุรกิจ รวมทั้งผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่ายที่มอบความไว้วางใจและเชื่อมั่นในศักยภาพของบริษัทด้วยดีตลอดมา ทั้งนี้บริษัทจะยึดมั่นในการดำเนินธุรกิจภายใต้หลักธรรมาภิบาล เพื่อสร้างความแข็งแกร่งและการเติบโตของบริษัทอย่างมั่นคงและยั่งยืนต่อไป



(ดร.แคทลีน มาลีนนท์)
ประธานกรรมการบริษัท

# สารจากประธานกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบได้รับมอบหมายให้ปฏิบัติหน้าที่จากคณะกรรมการบริษัทและตามระเบียบบริษัทฯ ว่าด้วยหลักเกณฑ์และแนวทางปฏิบัติของคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งสอดคล้องกับข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีนโยบายเน้นการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและมีระบบการตรวจสอบภายในที่ดี ซึ่งหน้าที่ความรับผิดชอบที่สำคัญ คือ การสอบทานให้มีระบบควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสม การสอบทานให้มีการปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง พิจารณาคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ รวมทั้งพิจารณารายการที่ได้มาและจำหน่ายซึ่งทรัพย์สิน รายการเกี่ยวโยงกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามกฎหมายนั้น

คณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วยกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ และมิได้เป็นเจ้าหน้าที่บริหาร หรือพนักงานของบริษัท แต่อย่างใด ดังรายนามต่อไปนี้

1. นางศิริเพ็ญ สีตสุวรรณ ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
2. นายประสัณห์ เชื้อพานิช กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
3. นายบุญชู ดิเรกสถาพร กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้รายงานการปฏิบัติงานให้แก่คณะกรรมการบริษัทฯ รับทราบและพิจารณาเป็นประจำอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง โดยขอรายงานผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบในรอบปี 2557 ดังนี้

1. ได้สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี 2557 ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่างบการเงินมีความถูกต้องและเชื่อถือได้ โดยจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปและมีการเปิดเผยข้อมูลที่เหมาะสมแล้ว
2. ได้แนะนำให้ฝ่ายบริหารให้ความสำคัญกับการบริหารงานตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีให้เป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีการประเมินผลการปฏิบัติเป็นระยะๆ เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกฝ่าย
3. ได้มีการจัดประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ รวม 5 ครั้ง โดยมีผู้ที่เกี่ยวข้องเข้าร่วมประชุมด้วย ได้แก่ ฝ่ายบริหาร ฝ่ายบัญชี ผู้ตรวจสอบภายใน และผู้ตรวจสอบบัญชี เพื่อหารือแลกเปลี่ยนข้อคิดเห็น ติดตามการตรวจสอบอย่างใกล้ชิด และมีประสิทธิภาพ
4. ได้มีการสอบทานให้บริษัทมีระบบควบคุมภายใน และพิจารณาความเป็นอิสระของหน่วยงานตรวจสอบภายใน ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในจากรายงานของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2558 มีความเห็นว่า การควบคุมภายในของบริษัทฯ มีความเหมาะสมเพียงพอในการป้องกันและลดความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น และไม่พบจุดอ่อนที่เป็นสาระสำคัญ



โดยสรุปภาพรวมแล้ว คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า คณะกรรมการบริษัทตลอดจนผู้บริหารของบริษัท มีจริยธรรม และความมุ่งมั่นในการปฏิบัติหน้าที่ เพื่อให้บรรลุเป้าหมายของบริษัทอย่างมีคุณภาพ และได้ให้ความสำคัญต่อการดำเนินงานภายใต้การกำกับดูแลกิจการที่มีประสิทธิผล โปร่งใส และเชื่อถือได้ในนามคณะกรรมการตรวจสอบ

(นางศิริเพ็ญ สีตสุวรรณ)
ประธานกรรมการตรวจสอบ

# สารจากประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน โดยมีประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนเป็นกรรมการอิสระ ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 3 ท่าน ดังรายนามต่อไปนี้

1. นายประสัณห์ เชื้อพานิช ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
2. นางสาวแคทลีน มาลีนนท์ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
3. นายสมภพ พรหมพนาพิทักษ์ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนได้ปฏิบัติหน้าที่ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่สรรหาบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในการดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท กรรมการในคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ รวมทั้งทำหน้าที่กำหนดค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหารระดับสูงระดับประธานเจ้าหน้าที่บริหารขึ้นไป เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น เป็นผู้พิจารณาอนุมัติ

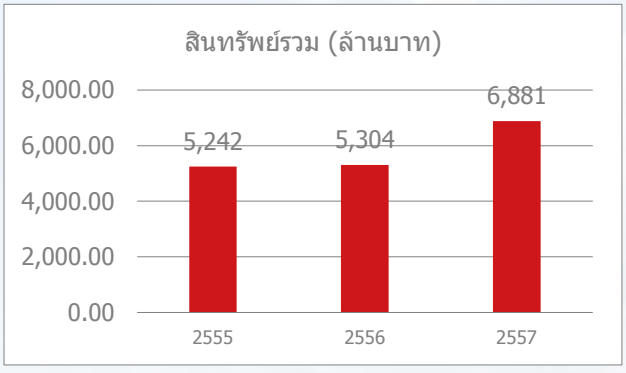
คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนได้กำหนดแนวทาง หลักเกณฑ์การพิจารณาและวิธีดำเนินการที่ชัดเจน เพื่อเป็นแนวทางและกรอบในการปฏิบัติหน้าที่ ทั้งด้านหลักเกณฑ์การพิจารณาโครงสร้างและองค์ประกอบของคณะกรรมการบริษัท ในเรื่องของจำนวนคณะกรรมการที่เหมาะสมกับขนาด ประเภทและความซับซ้อนของธุรกิจ คุณสมบัติของกรรมการแต่ละคนในด้านทักษะ ประสบการณ์ความรู้ความสามารถเฉพาะด้านที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักที่บริษัทได้ดำเนินการอยู่ รวมถึงพิจารณาสรรหากรรมการบริษัท กรรมการในคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ และผู้บริหารระดับสูงระดับประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยคำนึงถึงคุณสมบัติ ความรู้ ความสามารถ ทักษะ ประสบการณ์ความเชี่ยวชาญที่หลากหลาย และภาวะผู้นำ ตลอดจนวิสัยทัศน์และทัศนคติที่ดีต่อองค์กร อันเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท เพื่อส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดี และให้การบริหารจัดการเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ กำหนดแนวทางในการพิจารณาค่าตอบแทน ให้แก่กรรมการ และ ผู้บริหารระดับสูง โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับภาระหน้าที่ ความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมาย และผลการปฏิบัติงาน รวมถึงผลประกอบการของบริษัท และปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อธุรกิจหรือเศรษฐกิจโดยรวม

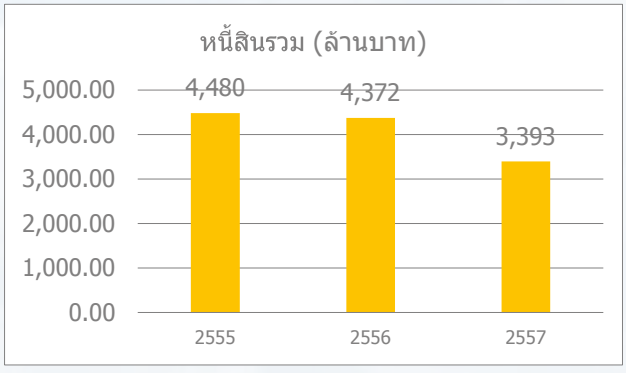
ทั้งนี้ ในปีที่ผ่านมา คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ได้ปฏิบัติหน้าที่อย่างเต็มความสามารถ ด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ โปร่งใส และเป็นอิสระ เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้น และ ผู้มีส่วนได้เสียอื่นๆ อย่างเหมาะสม

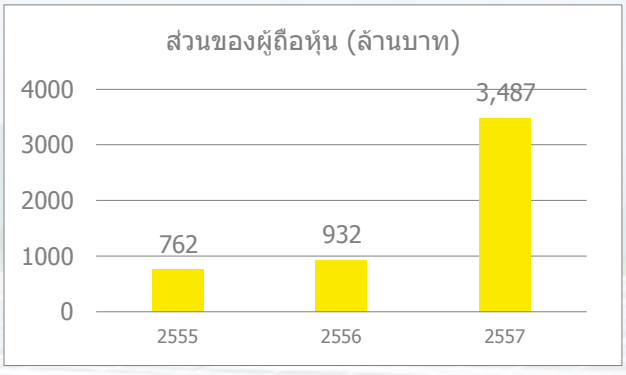


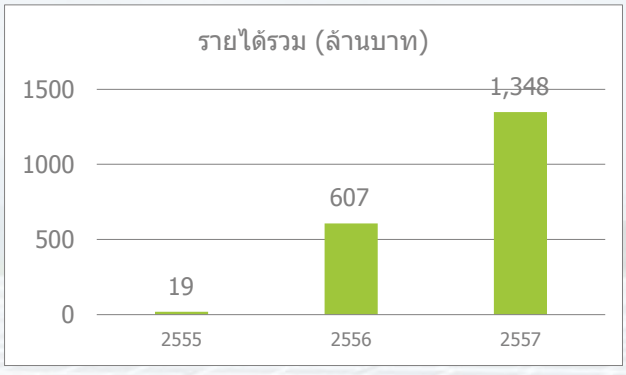
(นายประสัณห์ เชื้อพานิช)
ประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

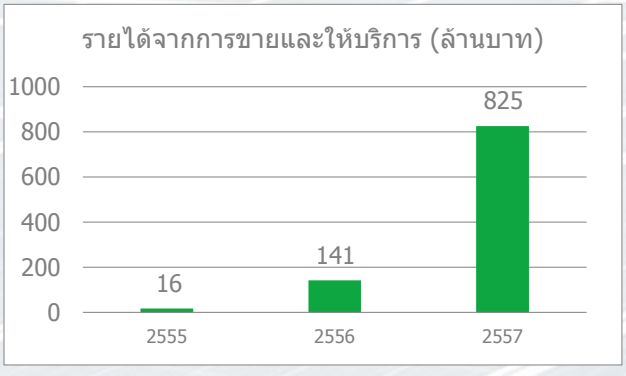
# ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญโดยสรุป

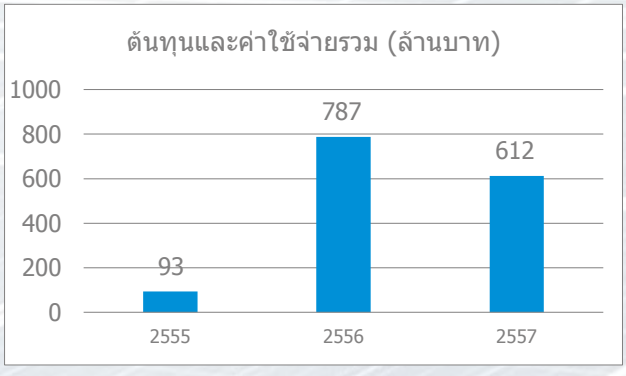


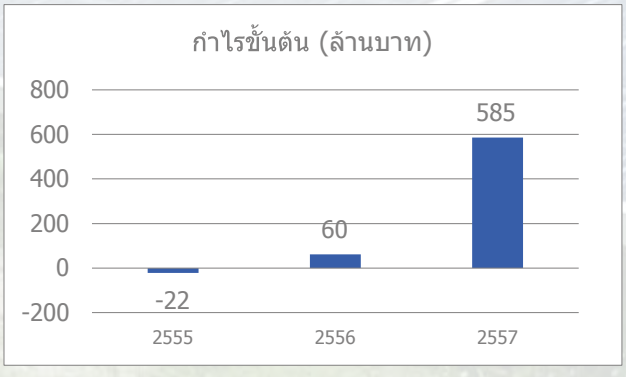



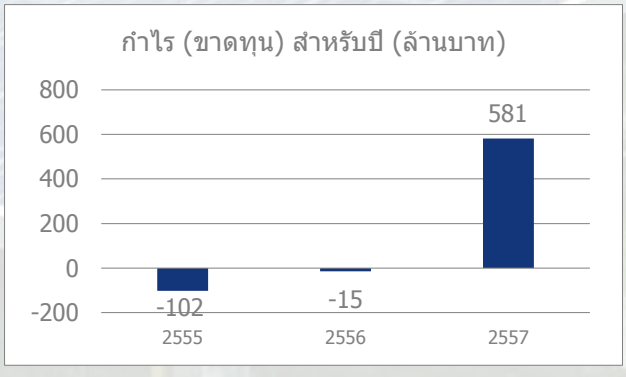



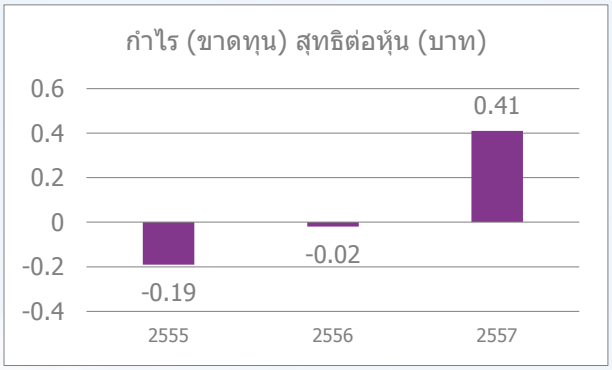



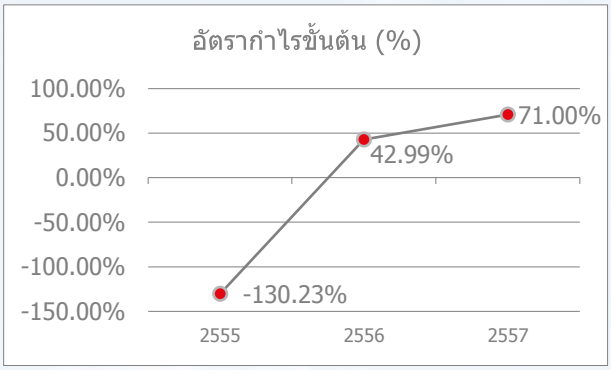



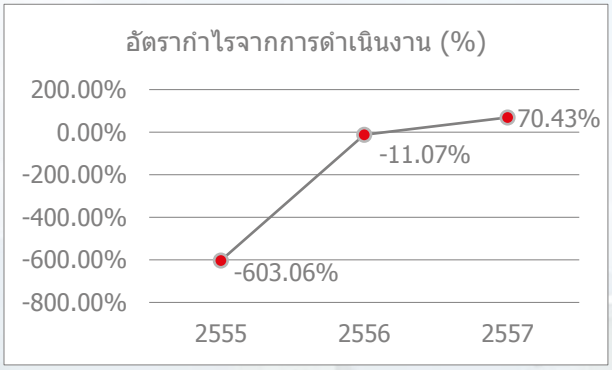



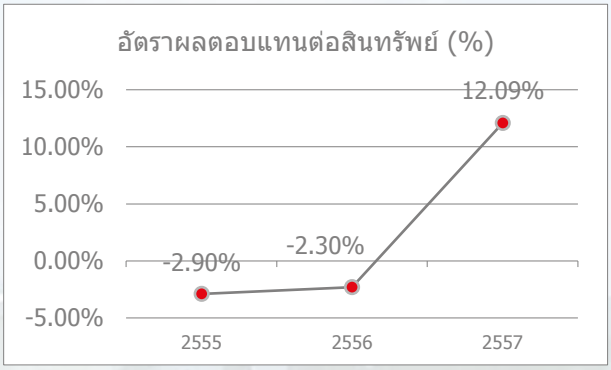



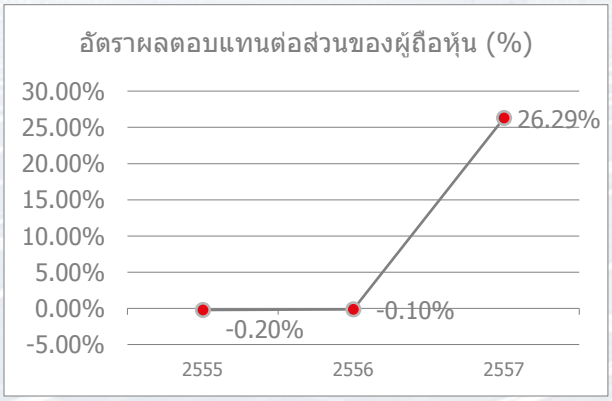



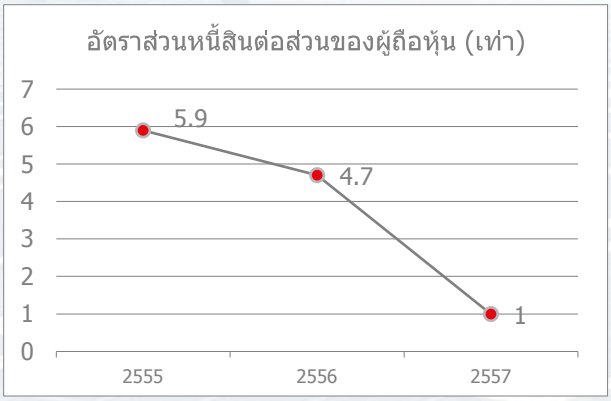

กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)
0.6
0.4
0.2
0
-0.2
-0.4
-0.19
-0.02
0.41
2555
2556
2557


อัตรากำไรขั้นต้น (%)
100.00%
50.00%
0.00%
-50.00%
-100.00%
-150.00%
-130.23%
42.99%
71.00%
2555
2556
2557


อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)
200.00%
0.00%
-200.00%
-400.00%
-600.00%
-800.00%
-603.06%
-11.07%
70.43%
2555
2556
2557

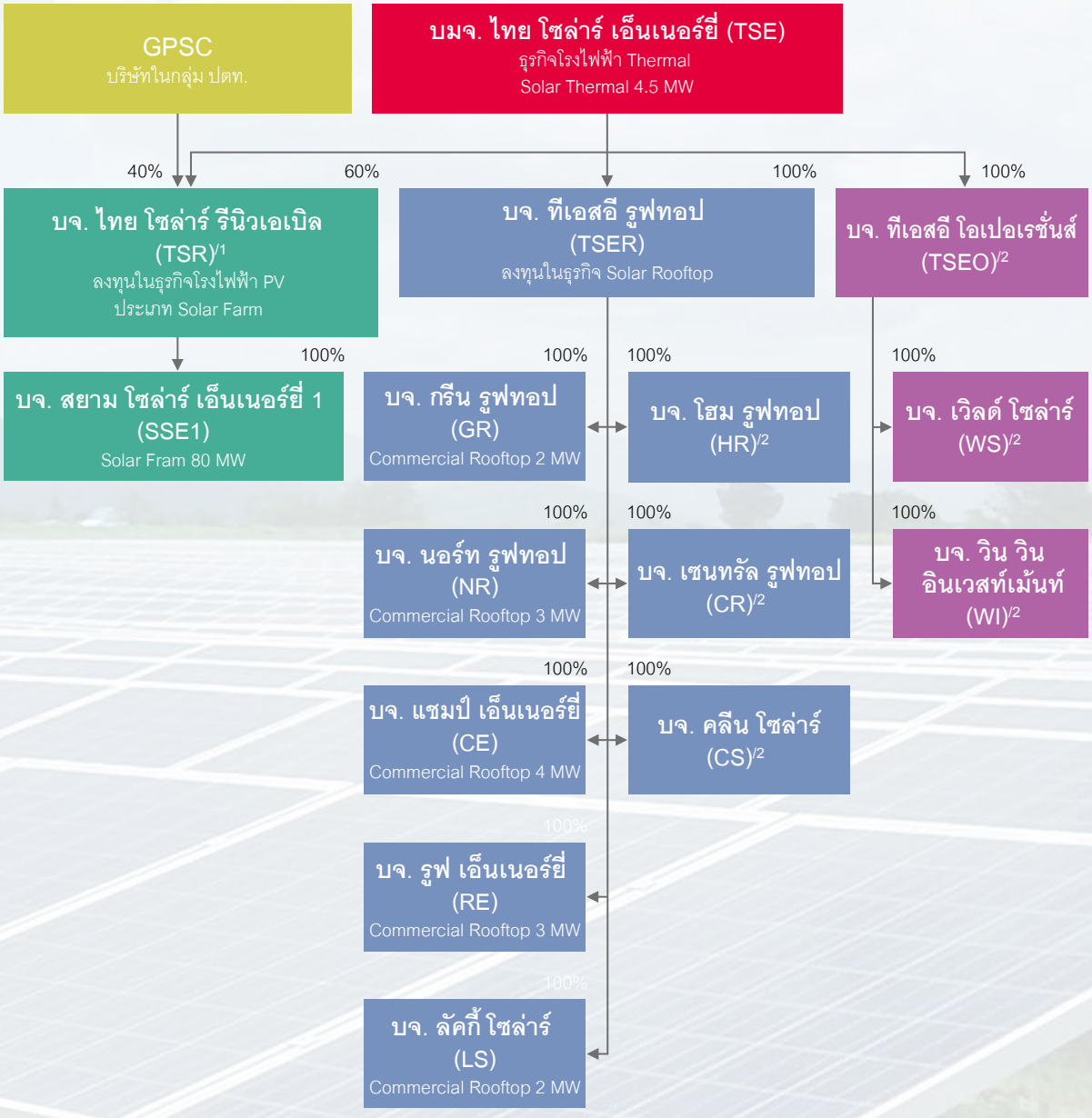

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)
15.00%
10.00%
5.00%
0.00%
-5.00%
-2.90%
-2.30%
12.09%
2555
2556
2557


อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)
30.00%
25.00%
20.00%
15.00%
10.00%
5.00%
0.00%
-5.00%
-0.20%
-0.10%
26.29%
2555
2556
2557


อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)
7
6
5
4
3
2
1
0
5.9
4.7
1
2555
2556
2557

# โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีบริษัทในกลุ่มจำนวน 15 บริษัท ภายใต้นโยบายการดำเนินงานตามประเภทธุรกิจ โดยมีโครงสร้างกลุ่มธุรกิจ และกำลังการผลิตเสนอขาย ดังนี้




หมายเหตุ: /1 กิจการที่ควบคุมร่วมกันของบริษัทฯ
/2 ยังไม่ได้เริ่มดำเนินการ



## โครงสร้างองค์กร






# คณะกรรมการบริษัทฯและผู้บริหาร

**ดร. แคทลีน มาลีนนท์** (Cathleen Maleenont, Ed.D.)
ประธานกรรมการ, ประธานกรรมการบริหาร
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

**คุณวุฒิการศึกษา**

- Ed.D. in Institutional Management, Pepperdine University
- M.S.A. in Multinational Commerce, Boston University
- B.A. in Mass Communication, Chulalongkorn University

**ประวัติการทำงาน**

| | |
|---|---|
| 2556 - Present | ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ. ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ |
| 2554 - 2556 | ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ บจก. ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ |
| 2549 - Present | กรรมการ บมจ. เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนท์ |
| 2543 - Present | กรรมการ บมจ. บีอีซี-เทโร เอ็นเตอร์เทนเม้น |
| 2542 - Present | Assistant to Senior Executive Vice President, BEC World Pcl. |
| 2538 | Assistant to Managing Director, Bangkok Entertainment Co. |

**การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย**

- Director Accreditation Progrom (DAP) / 2547
- Directors Certification Program (DCP) / 2554



**นายพรหมินทร์ เลิศสุริย์เดช** (Mr. Prommin Lertsuridej)
รองประธานกรรมการและกรรมการอิสระ

**คุณวุฒิการศึกษา**

- National Health Administration, Japan (May - June 1992) อนุมัติบัตรเวชศาสตร์ป้องกันคลินิก จากแพทยสภา
- Fellowship in Public Administration Ottawa University and Carleton University, Canada
- แพทยศาสตร์บัณฑิต คณะแพทยศาสตร์ โรงพยาบาลรามาธิบดีมหาวิทยาลัยมหิดล
- วิทยาศาสตร์บัณฑิต สาขาวิทยาศาสตร์การแพทย์ คณะวิทยาศาสตร์มหาวิทยาลัยมหิดล

**ประวัติการทำงาน**

| | |
|---|---|
| 2556-ปัจจุบัน | รองประธานกรรมการและกรรมการอิสระ บมจ. ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ |
| ปัจจุบัน | ที่ปรึกษาธุรกิจประจำ บริษัท ธุรกิจนวัตกรรมจำกัด |
| 2543 - 2544 | กรรมการผู้จัดการ บริษัท ซี เอส คอมมิวนิเคชั่นส์ จำกัด |
| 2540 - 2543 | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการส่วนงานบริการภาคพื้นดินและงานสนับสนุน บริษัท ชินแซท เทลไลท์ จำกัด (มหาชน) |
| 2538 - 2539 | ผู้จัดการทั่วไป บริษัท อินเตอร์เนชั่นแนล บรอดคาสติ้ง คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) |
| 2537 - 2538 | รักษาการกรรมการผู้อำนวยการ บริษัท ไอบีซี ลาว จำกัด คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) |
| 2534 - 2536 | หัวหน้าฝ่ายแผนงานสาธารณสุข กองแผนงาน สาธารณสุข กระทรวงสาธารณสุข |
| 2531 - 2534 | นายแพทย์ผู้อำนวยการโรงพยาบาลพล จังหวัด ขอนแก่น |
| 2528 - 2531 | นายแพทย์ผู้อำนวยการโรงพยาบาลหนองสองห้อง จังหวัด ขอนแก่น |

**ตำแหน่งสำคัญทางการเมือง**

มี.ค. 2548 - ก.ย. 2549 เลขาธิการนายกรัฐมนตรี
ก.พ. 2546 - มี.ค. 2548 รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพลังงาน
ต.ค. 2545 - ก.พ. 2546 รองนายกรัฐมนตรี
ก.พ. 2544 - ต.ค. 2545 เลขาธิการนายกรัฐมนตรี

**เครื่องราชอิสริยาภรณ์**

2546 มหาปรมาภรณ์ช้างเผือก
2545 มหาจิรมงกุฎ
2544 ประถมาภรณ์มงกุฎไทย

**เครื่องราชอิสริยาภรณ์ต่างประเทศ**

- The Most Honorable Order of Seri Paduka Mahkota Brunei ชั้นที่ 3 (S.M.B.)



**นายพละ สุขเวช** (Mr. Pala Sookawesh)
กรรมการอิสระ

**คุณวุฒิการศึกษา**
- ปริญญาวิศวกรรมศาสตร์ ดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- CERT. in Advanced Management Program (AMP) Harvard University U.S.A.
- M.S.Industrial Engineering (Operation Research) Oregon State University,USA.
- CERT. in System Ananlysis in Water Resource Planning, US. Army Corp. of Engineers, USA.
- ปริญญาตรีวิศวกรรมศาสตร์ (เกียรตินิยมอันดับ 2) สาขาวิศวกรรมไฟฟ้า จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ปริญญาบัตร (ปรอ. 333) หลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักร ภาครัฐร่วมเอกชน

**ประวัติการทำงาน**

| | |
|---|---|
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการอิสระ บมจ. ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ |
| 2545 - 2556 | ประธานกรรมการ บริษัท บางกอกโพลีเอททีลีน จำกัด |
| 2548 - 2556 | กรรมการ บริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด |
| 2544 - 2553 | กรรมการ บริษัท ปตท.สำรวจและผลิต ปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) |
| 2550 - 2552 | กรรมการ บมจ. ไออาร์พีซี |
| 2548 - 2551 | ประธานกรรมการ บจ. ไทยโอลิโอเคมี |
| 2546 - 2551 | กรรมการ บมจ. ไทยออยล์พาวเวอร์ |
| 2551 | กรรมการ บริษัท ปตท. อะโรเมติกส์และการกลั่น จำกัด (มหาชน) |
| 2549 - 2551 | กรรมการ บริษัท ปตท. เคมีคอลจำกัด (มหาชน) |
| 2538 - 2550 | ประธานกรรมการ บริษัท อะโรเมติกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) |
| 2546 - 2550 | กรรมการ บริษัท สหอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) |
| 2546 - 2549 | คณะผู้บริหารแผน บริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน) |
| 2543 - 2548 | กรรมการ บริษัท ไทยโอเลฟินส์ จำกัด (มหาชน) |
| 2533- 2542 | กรรมการผู้ปฏิบัติงานแทนกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ไทยโอเลฟินส์ จำกัด |
| 2537 - 2548 | กรรมการ บริษัท วีนิไทย จำกัด (มหาชน) |
| 2545 - 2547 | กรรมการตรวจสอบภาคราชการประจำกระทรวงเกษตรและสหกรณ์ |
| 2546 - 2549 | กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการสถาบันบริหารกองทุนพลังงาน (องค์การมหาชน) |
| 2546 - 2552 | ประธานกรรมการ บริษัท ราชบุรีพาวเวอร์ จำกัด |
| 2546 - 2549 | ประธานกรรมการ บริษัท ไตรเอนเนอยี่ จำกัด |
| 2546 - 2549 | กรรมการ บมจ. ผลิตไฟฟ้าราชบุรี โฮลดิ้ง |
| 2546 - 2548 | ที่ปรึกษานโยบาย รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพลังงาน |
| 2548 - 2549 | ที่ปรึกษาคณะกรรมการ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย |
| 2544 - 2548 | กรรมการ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย |
| 2543 - 2548 | กรรมการ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) |
| 2543 | กรรมการ การปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย การปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย |
| 2538 - 2542 | ผู้ว่าการ การปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย |
| 2535 - 2538 | ผู้จัดการใหญ่ธุรกิจน้ำมัน |
| 2534 | รองผู้ว่าการด้านการจัดหาและกลั่นน้ำมัน |
| 2532 - 2534 | รองผู้ว่าการด้านวิชาการและวางแผน |
| 2529 - 2532 | รองผู้ว่าการด้านการจัดหาและกลั่นน้ำมัน |
| 2529 | รองผู้ว่าการด้านปฏิบัติการก๊าซธรรมชาติและรักษาการรองผู้ว่าการด้านการจัดหาและกลั่นน้ำมัน |
| 2526 - 2529 | รองผู้ว่าการด้านการกิจกรรมพิเศษ |
| 2524 - 2526 | ผู้ช่วยผู้ว่าการด้านวิชาการและวางแผน |
| 2522 - 2524 | ผู้อำนวยการฝ่ายนโยบายและวางแผนด้านวิชาการและวางแผน |

MEKONG SECRETARIAT, ESCAP, UNITED NATION

| | |
|---|---|
| 2518 - 2552 | นักวิเคราะห์ระบบอาวุโส คณะกรรมการประสานงาน สำรวจลุ่มแม่น้ำโขง องค์การ ESCAP สหประชาชาติ |
| 2512 - 2517 | วิศวกรวิเคราะห์ระบบ คณะกรรมการประสานงาน สำรวจลุ่มแม่น้ำโขง องค์การ ESCAP สหประชาชาติ |

การพลังงานแห่งชาติ

| | |
|---|---|
| 2509 - 2509 | หัวหน้าแผนก กองควบคุมและส่งเสริมพลังงาน |
| 2504 - 2505 | นายช่างโท กองควบคุมและส่งสริมพลังงาน |

กรรมการในบริษัทและองค์กรการกุศลในปัจจุบัน
- ประธานกรรมการ บริษัท ยูเนี่ยนปิโตรเคมิคอล จำกัด (มหาชน)
- ประธาน มูลนิธิส่งเสริมการจัดการทรัพยากรและสิ่งแวดล้อมไทย (TREMI)
- ประธานอำนวยการ มูลนิธิเพื่อสถาบันปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย (PTIT)
- รองประธานกรรมการบริษัท Empire Asia Energy Group

กรรมการทางสังคม รางวัลเกียรติยศ
- คณะกรรมการสรรหาสมาชิกสภาปฏิรูปแห่งชาติด้านพลังงาน
- นิสิตเก่าดีเด่น คณะวิศวกรรมศาสตร์ สาขาอุตสาหกรรม จุฬาลงกรณมหาวิทยาลัย ประจำปี 2538
- อดีตนายกสมาคมนิสิตเก่าคณะวิศวกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ปี 2539 - 2540
- อดีตประธานชมรม “เฟรชชี่ จุฬา 2500”
- กรรมการที่ปรึกษาสมาคมนิสิตเก่าคณะวิศวกรรมศาตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ประธาน มูลนิธิส่งเสริมการจัดการทรัพยากรสิ่งแวดล้อมไทย (TREMI)
- ประธานอำนวยการ มูลนิธิเพื่อสถาบันปิโตรเลี่ยมแห่งประเทศไทย (PTIT)
- Member Advisory Council for Asia and Pacific Region, Harvard Business School Boston, USA. Since 1998
- Engineer Hall of Fame, College of Engineering Oregon State University Year 2004

**เครื่องราชอิสริยาภรณ์**
- ทวิติยาภรณ์มงกุฎไทย พ.ศ. 2542
- ตติยจุลจอมเกล้าวิเศษ พ.ศ. 2543

**การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย**
- Director Accreditation Progrom (DAP) / 2547
- Role of the compensation Commitee (RCC) / 2550
- The Role of Chairman (RCM) / 2544



**นางศิริเพ็ญ สีตสุวรรณ** (Mrs. Siripen Sitasuwan)
ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

**คุณวุติการศึกษา**
- Master of Business Administration (MBA), Wichita State University, Kansas, USA
- พาณิชยศาสตร์บัณฑิต, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

**ประวัติการทำงาน**

| | |
|---|---|
| 2556 - ปัจจุบัน | ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ บมจ. ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ |
| ปัจจุบัน | กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ, กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน บมจ. ทุนธนชาต |
| ปัจจุบัน | กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ บมจ. เสริมสุข |
| ปัจจุบัน | ประธานกรรมการ บล. จัดการกองทุนรวม โซลาริส |
| ปัจจุบัน | กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ, กรรมการสรรหา และกรรมการกำหนดค่าตอบแทน Fraser and Neave, Limited Singapore |
| 2556 - 2557 | กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ และกรรมการกำหนดค่าตอบแทน Frasers Centerpoint Limited Singapore |
| 2543 - 2550 | กรรมการผู้อำนวยการ บมจ. ชิน คอร์ปอเรชั่น |
| 2538 - 2543 | รองกรรมการผู้อำนวยการอาวุโส ด้านการเงิน บมจ. ชินวัตร คอมพิวเตอร์ แอนด์ คอมมิวนิเคชั่นส์ |
| 2534 - 2538 | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ - การเงิน บมจ. ชินวัตร คอมพิวเตอร์ แอนด์ คอมมิวนิเคชั่นส์ |
| 2526 - 2534 | กรรมการบริหาร บงล. มหาสมุทร |
| 2518 - 2526 | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บงล. มหาสมุทร |
| 2516 - 2518 | ผู้จัดการฝ่ายการเงิน บจ. ทุนสยาม |
| 2515 - 2516 | เจ้าหน้าที่แผนกลงทุน บจ. ไทยสมุทรพาณิชย์ประกันภัย |

**การอบรมอื่นๆ**
- Listed Company Director Essential - Understanding the Regulatory Environment in Singapore: What Every Director Ought to Know, Singapore Institute of Directors

**รางวัลในวิชาชีพที่ได้รับ**
- CFO ดีเด่นในในประเทศไทย ประจำปี 2545 (ค.ศ.2002) จากผลสำรวจ CFO ดีเด่นในเอเชีย 10 ประเทศที่จัดทำโดยนิตยสาร Finance Asia เป็นปีแรก

**การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย**
- Directors Certification Program (DCP) / 2546
- Audit Committee Program (ACP) / 2553
- Role of the compensation Commitee (RCC) / 2550



**นายประสัณห์ เชื้อพานิช** (Mr. Prasan Chuaphanich)
กรรมการตรวจสอบ, กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการสรรหาและ พิจารณาค่าตอบแทน

**คุณวุฒิการศึกษา** (Education)
- จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย บัญชีบัณฑิต (เกียรตินิยมอันดับ 2)
- จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัยประกาศนียบัตรชั้นสูงทางการสอบบัญชี
- Ivey School of Business, University of Western Ontario, Canada Executive Management Programme
- Harvard Business School, Boston, USA Leading Professional Services Firms

**ประวัติการทำงาน**

| | |
|---|---|
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ บมจ. ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ |
| ปัจจุบัน | นายกสภาวิชาชีพบัญชี |
| ปัจจุบัน | กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิด้านบัญชี คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย |
| ปัจจุบัน | กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิด้านบัญชี คณะกรรมการพิจารณาการทุ่มตลาดและการอุดหนุน |
| ปัจจุบัน | กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ กองทุนประกันวินาศภัย กระทรวงการคลัง |
| ปัจจุบัน | กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) |
| ปัจจุบัน | กรรมการอิสระ บจ. น่ำเฮงคอนกรีต |
| ปัจจุบัน | นายกสมาคมนิสิตเก่า คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย |
| ปัจจุบัน | กรรมการบริหาร คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย |
| ปัจจุบัน | คณะอนุกรรมาธิการปฏิรูปเศรษฐกิจระหว่างประเทศ และประเด็นอื่นด้านเศรษฐกิจ |
| ปัจจุบัน | คณะกรรมการที่ปรึกษาด้านการกำกับดูแลกิจการและนโยบาย สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย |
| ปัจจุบัน | IFRS Advisory Council |
| 2551 - 2555 | ประธานกรรมการบริหาร ไพร้ซ วอเตอร์เฮาส์ คูเปอร์ส ประเทศไทย |
| 2551 - 2555 | ประธานกรรมการบริหารร่วม บริษัท ไพร้ซ วอเตอร์เฮาส์ คูเปอร์ส Southeast Asia Peninsula Region (ไทย มาเลเซีย เวียดนาม กัมพูชา ลาว) |
| 2541 - 2551 | กรรมการบริษัท บจ. ไพร้ซ วอเตอร์เฮ้าส์ คูเปอร์ส ประเทศไทย |

**การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย**
- Directors Certification Program (DCP) / 2552



**นายบุญชู ดิเรกสถาพร** (Mr. Boonchoo Direksathapon)
กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

**คุณวุฒิการศึกษา**
- ปริญญาบัญชีบัณฑิต (เกียรตินิยมอันดับ 2) คณะพาณิชย์ศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตประเทศอังกฤษ
- วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร หลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักรภาครัฐร่วมเอกชน (ปรอ.) รุ่นที่ 10

**ประวัติการทำงาน**

| | |
|---|---|
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บมจ. ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ |
| 2555 - มิ.ย. 2557 | ที่ปรึกษา บริษัท กฟผ.อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด |
| 2553 - ปัจจุบัน | กรรมการ บริษัท สากลเอนเนอร์ยี่ จำกัด |
| 2549 - 2556 | ประธานคณะทำงานบริหาร บริษัท ราชบุรีเพาเวอร์ จำกัด |
| 2549 - 2551 | ประธานกรรมการ บริษัท ไตรเอนเนอจี้ จำกัด |
| 2546 - 2550 | กรรมการ บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ จำกัด |
| 2549 | รองผู้ว่าการอาวุโส กลุ่มผลิตไฟฟ้า การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) |
| 2543-2549 | กรรมการ บริษัท ไตรเอนเนอร์จี้ จำกัด |
| 2543-2549 | กรรรมการ บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) |
| 2547 - 2549 | กรรมการ บริษัท ราชบุรีพาวเวอร์ จำกัด |
| 2545 - 2549 | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) |
| 2543-2549 | กรรมการผู้จัดการ บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) |
| 2540-2543 | รองผู้ว่าการบัญชีและการเงิน กฟผ. |
| 2537-2540 | ผู้ช่วยผู้ว่าการพัฒนาธุรกิจ กฟผ. |
| 2529-2537 | ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี กฟผ. |

**การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย**
- Directors Certification Program (DCP) / 2545
- Directors Diploma Program
- IOD Chartered Director (CDC) / 2552



**นายสมศักดิ์ วรวิจักษณ์** (Mr. Somsak Woravijak)
กรรมการอิสระ

**คุณวุฒิการศึกษา**
- นิติศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- บริหารธุรกิจบัณฑิต (การจัดการ) มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- รัฐประศาสนศาสตร์มหาบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- Master of Laws, Temple University, Philadelphia, USA.
- Attorney Assistant Training Program, UCLA Extension.
- วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร (วปอ.56)
- ผู้บริหารกระบวรการยุติธรรมระดับสูง (บยส.11)
- การบริหารงานภาครัฐและกฎหมายมหาชน (ปรม.4)
- การบริหารเศรษฐกิจสาธารณะสำหรับผู้บริหารระดับสูง (ปศส.5)
- ประกาศนียบัตรกฎหมายภาษีอากร (เนติบัณฑิตสภา)
- ประกาศนียบัตรกฎหมายทรัพย์สินทางปัญญา - การค้าระหว่างประเทศ

**ประวัติการทำงาน**

| | |
|---|---|
| 2557 - ปัจจุบัน | กรรมการอิสระ บมจ. ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ |
| 2550 - ปัจจุบัน | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่สายงานกฎหมาย ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) |
| ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. บริหารสินทรัพย์ พญาไท |
| ปัจจุบัน | อนุกรรมการไต่สวน คณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ |
| 2547 - 2550 | SVP of Advisory & Legal Documentation ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) |
| 2544 - 2547 | SVP of Legal Department ธนาคาร ดีบีเอส ไทยทนุ จำกัด (มหาชน) |
| 2542 - 2544 | FVP of Legal Department ธนาคาร เอเซีย จำกัด (มหาชน) |
| 2540 - 2542 | First Vice President of Legal Office บล.เอกธำรง เคจีไอ จำกัด (มหาชน) |
| 2535 - 2540 | ผู้ช่วยหัวหน้าส่วน ฝ่ายปรึกษาและสัญญา สำนักกฎหมาย ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) |
| 2528 - 2535 | ผู้ช่วยหัวหน้าส่วนดำเนินคดี 2 สำนักกฎหมาย ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) |

**การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย**
- Director Certification Program (DCP 139/2010), IOD
- Understanding the Fundamental of Financial Statement (UFS 13/2008), IOD
- Effective Minutes Taking, IOD
- Company Secretary Program, IOD



**นายวิค กิจโอธาน** (Mr. Vic Kichodhan)
กรรมการ กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายวิศวกรรม

**คุณวุฒิการศึกษา**

- MS in Industrial and System Engineering, Ohio University
  Focus : Engineering Management
- BS in Industrial and System Engineering, Ohio University

**ประวัติการทำงาน**

| | |
|---|---|
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายวิศวกรรม บมจ. ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ |
| 2554 - 2556 | ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายวิศวกรรม บจ. ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. ไทย โซล่าร์ รีนิวเอเบิล |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. สยาม โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ 1 |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. ทีเอสอี รูฟทอป |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. กรีน รูฟทอป |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. คลีน โซล่าร์ |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. แชมป์ เอ็นเนอร์ยี่ |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. เซนทรัล รูฟทอป |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. นอร์ท รูฟทอป |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. รูฟ เอ็นเนอร์ยี่ |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. ลัคกี้ โซล่าร์ |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. เวิลด์ โซล่าร์ |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. โฮม รูฟทอป |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. วิน วิน อินเวสท์เม้นท์ |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. วินเนอร์ อินเวสท์เมนท์ |
| 2557 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. ทีเอสอี โอเปอเรชั่นส์ |
| 2551 - 2553 | General Manager Husky Injection Molding System Ltd. |
| 2550 | Market Manager Husky Injection Molding System Ltd. |
| 2547 -2550 | Business Manager Husky Injection Molding System Ltd. |
| 2544 - 2547 | Regional Manager Husky Injection Molding System Ltd. |
| 2539 - 2543 | Area Manager Husky Injection Molding System Pte, Ltd., Singapore |
| 2536 - 2539 | Project Engineer Husky Injection Molding System Ltd., Canada |

**การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย**

- Director Accreditation Program
  DAP 112/2014

**นายแมทธิว กิจโอธาน** (Mr. Matthew Kichodhan)
กรรมการ

**คุณวุฒิการศึกษา**

- MSC. (Management) Imperial College, University of London
- Bachelor of Commerce, University of Toronto

**ประวัติการทำงาน**

| | |
|---|---|
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บมจ. ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ |
| ปัจจุบัน | ประธานกรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ. เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนท์ |
| 2549 - ปัจจุบัน | กรรมการ บมจ. เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนท์ |
| ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. เวฟ พิคเจอร์ส |
| ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. เวฟ ทีวี |
| ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. เวฟ ทีวี แอนด์ มูฟวี่ สตูดิโอส์ |
| ปัจจุบัน | กรรมการ บมจ. บีอีซี เวิลด์ |
| ปัจจุบัน | กรรมการ บมจ. โอเชียนกลาส |

**การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย**

- Directors Certification Program (DCP) / 2550
- Director Accreditation Progrom (DAP) / 2549





**นายสมภพ พรหมพนาพิทักษ์** (Mr. Somphop Prompanapitak)
กรรมการบริษัท, กรรมการบริหาร, กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน, ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ

**คุณวุฒิการศึกษา**

- ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สาขาการบริหารจัดการ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
- Master Business Administration (Finance), California State University
- ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ (ภาคภาษาอังกฤษ) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

**ประวัติการทำงาน**

| | |
|---|---|
| 2556 - ปัจจุบัน | ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ บมจ. ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ |
| 2555 - 2556 | ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน บจ. ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. ไทย โซล่าร์ รีนิวเอเบิล |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. สยาม โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ 1 |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. ทีเอสอี รูฟทอป |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. กรีน รูฟทอป |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. คลีน โซล่าร์ |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. แชมป์ เอ็นเนอร์ยี่ |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. เซนทรัล รูฟทอป |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. นอร์ท รูฟทอป |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. รูฟ เอ็นเนอร์ยี่ |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. ลัคกี้ โซล่าร์ |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. เวิลด์ โซล่าร์ |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. โฮม รูฟทอป |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. วิน วิน อินเวสท์เม้นท์ |
| 2557 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. ทีเอสอี โอเปอเรชั่นส์ |
| 2557 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. พี.เอ็ม. เอ็นเนอร์ยี่ |
| 2557 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. พี.เอ็ม. แอดไวเซอรี่ |
| 2552 - 2554 | กรรมการ บมจ. แคปปิตอล เอ็นจิเนียริ่ง เน็ตเวิร์ค |
| 2551 - 2555 | ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน บมจ. อีเอ็มซี |
| 2548 - 2550 | ผู้อำนวยการอาวุโส สายการบริหารการลงทุน บจ. เอสซีบี ซีเอส |
| 2547 - 2548 | รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ. ทราฟฟิก คอร์นเนอร์ โฮลดิ้งส์ |
| 2546 | ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน บมจ. จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ |
| 2543 - 2546 | นักวิเคราะห์อาวุโส บจ. เดลต้าเอสโสซีเอส (ประเทศไทย) |
| 2539 - 2543 | ผู้จัดการอาวุโส ฝ่ายการเงิน บมจ. ชิน คอร์ปอเรชั่น |
| 2555 - 2556 | ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน บจก. ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ |
| 2551 - 2555 | ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน บมจ. อีเอ็มซี |
| 2548 - 2550 | ผู้อำนวยการอาวุโส สายการบริหารการลงทุน บจก.เอสซีบี ซีเอส |
| 2547 - 2548 | ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร สายการบัญชีและการเงิน บมจ. ทราฟฟิกคอร์นเนอร์ โฮลดิ้งส์ |
| 2546 | ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน บมจ.จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ |
| 2543 - 2546 | นักวิเคราะห์อาวุโส บจก. เดลต้าเอสโสซีเอส (ประเทศไทย) |
| 2539 - 2543 | บมจ. ชิน คอร์ปอเรชั่น |

**การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย**

- Director Certification Program, DCP รุ่น 106/2551
- Exam-Diploma Examinations 24/2552
- Company Secretary Program, CSP 31/2553
- Director Certification Program Update, DCPU 1/2014
- Executive Develop Program



**นายธีร์ สีอัมพรโรจน์** (Mr. Tee Seeumpornroj)
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน

**คุณวุฒิการศึกษา**

- Master Management Science (Finance) Stanford University.
- Bachelor of Engineering Chulalongkorn University

**ประวัติการทำงาน**

| | |
|---|---|
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการบริหาร บมจ. ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน เลขานุการบริษัท |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บมจ. เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนท์ |
| 2556 - ปัจจุบัน | กรรมการ บจ. วินเนอร์ อินเวสท์เมนท์ |
| 2556 - ปัจจุบัน | ที่ปรึกษาด้านการเงิน The Mall Group |
| 2550 - 2556 | ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน บมจ. ไทยเบฟเวอเรจ สายงานธุรกิจต่างประเทศ |

**การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย**

- Director Accreditation Program DAP 112/2014



**นายรณชัย รุ่งฟ้า** (Mr. Ronachai Rungfa)
ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

**คุณวุฒิการศึกษา**

- บริหารธุรกิจบัณฑิต (การบัญชี) มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคล ธัญบุรี
- ประกาศนียบัตร (การสอบบัญชี) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต (ประเทศไทย) สภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์

**ประวัติการทำงาน**

| | |
|---|---|
| ปัจจุบัน | • ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี บมจ.ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่<br>• ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ประกอบอาชีพอิสระ |
| 2548 - 2550 | • Senior Auditor , Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Co.,Ltd. |
| 2543 - 2548 | • Assistant Audit Manager บริษัท สำนักงาน ดร.วิรัช แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด |













# การประกอบธุรกิจ
# พัฒนาการที่สำคัญ

| | |
|---|---|
| 2551 | **ก่อตั้งบริษัทฯ และบริษัทย่อย**<br>บริษัทฯ ก่อตั้งในนาม บริษัท สยาม โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด โดยนายกาญจน์ ตระกูลธรรม เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 1 ล้านบาท |
| 2552 | **เริ่มธุรกิจโรงไฟฟ้า Thermal เปลี่ยนอำนาจควบคุม และเปลี่ยนชื่อบริษัทฯ**<br>• บริษัทฯ เริ่มดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้า Thermal (TSE-01) แห่งแรกในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ที่อำเภอห้วยกระเจา จังหวัดกาญจนบุรี ด้วยกำลังการผลิต 5 เมกะวัตต์<br>• ปรับเปลี่ยนผู้มีอำนาจในการบริหารบริษัทฯ โดยนายประชา มาลีนนท์ ได้เข้าซื้อหุ้นจากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม และเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ<br>• เปลี่ยนชื่อบริษัทฯ เป็น บริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด<br>• เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1 ล้านบาท เป็น 160 ล้านบาท |
| 2553 | เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 160 ล้านบาท เป็น 320 ล้านบาท |
| 2554 | **ปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นหลักและผู้บริหารชุดใหม่ และโรงไฟฟ้า Thermal เริ่มซื้อขายไฟฟ้า**<br>• ปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้น โดยนายกาญจน์ ตระกูลธรรม หนึ่งในผู้ถือหุ้นใหญ่ได้ขายหุ้นทั้งหมดให้กลุ่ม ดร. แคทลีน หลังจากการเพิ่มทุนแล้ว กลุ่มดร. แคทลีน ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมในบริษัทฯ ร้อยละ 78<br>• เปลี่ยนกลุ่มผู้บริหารใหม่ โดยได้รับการแต่งตั้งจากกลุ่มผู้ถือหุ้นใหม่<br>• โรงไฟฟ้า TSE-01 เริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (Commercial Operation Date : COD) ให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาควันที่ 26 ธันวาคม 2554 |
| 2555 | **เริ่มธุรกิจโรงไฟฟ้า PV และปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทฯ**<br>• บริษัทฯ เริ่มดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้า PV ประเภท Solar Farm จำนวน 10 โครงการ ด้วยกำลังการผลิตเสนอขายรวม 80 เมกะวัตต์ ผ่านการลงทุนของบริษัท สยาม โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ 1 จำกัด (“SSE1”)<br>• บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (“ปตท.”) สนใจเข้ามาเป็นพันธมิตรทางธุรกิจและร่วมลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้า PV บริษัทฯ จึงมีการปรับโครงสร้าง โดยจัดตั้ง บริษัท ไทย โซล่าร์ รีนิวเอเบิล จำกัด (“TSR”) เป็นบริษัทประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นทั้งหมด (Holding Company) ใน SSE1 เพื่อประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้า PV ประเภท Solar Farm ดังนั้น TSR และ SSE1 จึงเป็นบริษัทย่อยของ TSE<br>• เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 320 ล้านบาท เป็น 1,365 ล้านบาท |
| 2556 | • ปตท. ร่วมลงนามในสัญญาผู้ถือหุ้น และสัญญาการชำระค่าหุ้น เพื่อการร่วมลงทุนใน TSR โดยบริษัทฯ และ ปตท. ถือหุ้นร้อยละ 60 และร้อยละ 40 ใน TSR ตามลำดับ โดยมีการร่วมกันควบคุม และบริหารงาน จึงส่งผลให้ TSR กลายเป็นกิจการที่ควบคุมร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และ ปตท.<br>• ณ วันที่ 24 ธันวาคม 2556 ปตท. ได้ทำการโอนขายหุ้นที่ถือใน TSR ทั้งหมดให้แก่ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ จำกัด (“GPSC” หรือ “บริษัทในกลุ่ม ปตท.”) ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม ปตท. จึงส่งผลให้บริษัทฯ และ GPSC ร่วมกันถือหุ้นใน TSR ร้อยละ 60 และร้อยละ 40 ตามลำดับ ภายใต้การบริหารและควบคุมร่วมกัน TSR จึงกลายเป็นกิจการที่ควบคุมร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และ GPSC<br>• ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีโรงไฟฟ้า PV ประเภท Solar Farm ที่จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคแล้ว จำนวน 5 โครงการ กำลังการผลิตเสนอขายรวมทั้งสิ้น 40 เมกะวัตต์<br>• ขยายธุรกิจสู่การผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคา (Solar Rooftop) และก้าวสู่การเป็นผู้นำในธุรกิจผลิตไฟฟ้า PV ประเภท Commercial Rooftop โดยมีกำลังการผลิตเสนอขายมากที่สุดจากบัญชีรายชื่อผู้ผ่านการคัดเลือกแนบท้ายตามประกาศของ กฟน. และกฟภ. ด้วยกำลังการผลิตเสนอขายรวมประมาณ 14 เมกะวัตต์ แบ่งเป็น 14 โครงการ โครงการละประมาณ 1 เมกะวัตต์ |

2557 **แปรสภาพและเตรียมความพร้อมสู่การเป็นบริษัทจดทะเบียนและศึกษาโครงการ PV ประเภท Residential Rooftop**

- จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)
- เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ จากเดิมมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เป็นมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1,365 ล้านบาท เป็น 1,815 ล้านบาท
- อนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 450 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชน โดยมีรายละเอียดดังนี้
  (1) จำนวนไม่เกิน 428 ล้านหุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) และ
  (2) จำนวนไม่เกิน 22 ล้านหุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) (“WAVE”)
- กลุ่มบริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษาการจำหน่ายและติดตั้งอุปกรณ์สำหรับการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคาสำหรับที่อยู่อาศัย (“โครงการ PV ประเภท Residential Rooftop”) เพื่อจำหน่ายผ่านเครือข่ายพันธมิตรทางธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ
- ณ วันที่ 30 ตุลาคม 2557 หุ้นสามัญของบริษัทเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ภายใต้หมวดธุรกิจขนาดกลาง กลุ่มอุตสาหกรรม “ทรัพยากร”
- ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีโรงไฟฟ้า PV ประเภท Solar Farm ที่จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคแล้ว จำนวน 10 โครงการ กำลังการผลิตเสนอขายรวมทั้งสิ้น 80 เมกะวัตต์
- ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคา Solar Rooftop ที่จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคแล้ว จำนวน 5 โครงการ กำลังการผลิตเสนอขายรวมทั้งสิ้น 5 เมกะวัตต์

# ลักษณะการประกอบธุรกิจ

**ภาพรวมการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ**

กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยสามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภท คือ ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนจากแสงอาทิตย์ในระบบรางรวมแสง (โรงไฟฟ้า Thermal) และธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ด้วยระบบโฟโต้โวลตาอิกหรือโซลาร์เซลล์ (โรงไฟฟ้า PV)

1) **ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนจากแสงอาทิตย์ในระบบรางรวมแสง (โรงไฟฟ้า Thermal)**

ดำเนินการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าโดยใช้เทคโนโลยีการผลิตไฟฟ้าความร้อนจากแสงอาทิตย์ในระบบรางรวมแสง (Solar Thermal) เป็นรายแรกในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

โรงไฟฟ้า Thermal ได้ดำเนินการจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ให้แก่ กฟภ.แล้ว ด้วยกำลังการผลิตเสนอขาย 4.5 เมกะวัตต์

2) **ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ด้วยระบบโฟโต้โวลตาอิกหรือโซลาร์เซลล์ (โรงไฟฟ้า PV)**

ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าด้วยระบบโฟโต้โวลตาอิกหรือโซลาร์เซลล์ (Photovoltaic) โดยแบ่งออกเป็น

*2.1) โรงงานไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งติดตั้งอยู่บริเวณพื้นดิน*
(โรงไฟฟ้า PV ประเภท Solar Farm)

กลุ่มบริษัทฯ มีโรงไฟฟ้า PV ประเภท Solar Farm จำนวน 10 โครงการ รวมกำลังการผลิตเสนอขาย 80 เมกะวัตต์ และดำเนินการจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ให้แก่ กฟภ. ได้แล้วทั้งหมด 80 เมกะวัตต์

*2.2) โครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคาอาคารพาณิชย์*
(โครงการ PV ประเภท Commercial Rooftop)

กลุ่มบริษัทฯ มีโครงการ PV ประเภท Commercial Rooftop มากที่สุดในประเทศไทย โดยมีจำนวน 14 โครงการ รวมกำลังการผลิตเสนอขาย 14 เมกะวัตต์ และดำเนินการจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ให้แก่ กฟภ. ได้แล้ว 5 เมกะวัตต์ เมื่อสิ้นปี 2557

*2.3) โครงการจำหน่ายและติดตั้งอุปกรณ์สำหรับการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคาสำหรับที่อยู่อาศัย (โครงการ PV ประเภท Residential Rooftop)*

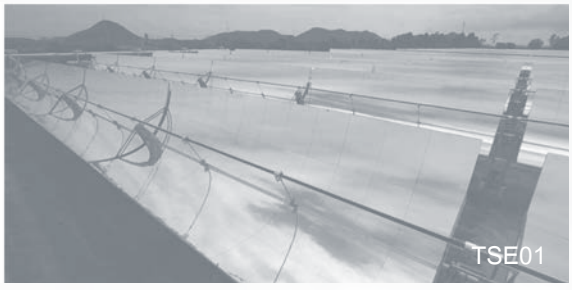
ตามที่ ภาครัฐมีโครงการให้ประชาชนและผู้ประกอบการ สามารถยื่นขอผลิตกระแสไฟฟ้าได้เอง (Residential Rooftop) ประกอบกับกลุ่มบริษัทฯ มีความชำนาญและมีความพร้อมในการจำหน่ายและติดตั้งอุปกรณ์สำหรับการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคา ผ่านเครือข่ายพันธมิตรทางธุรกิจของบริษัทฯ ทั้ง บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท เดอะมอลล์ กรุ๊ป จำกัด

กลุ่มบริษัทฯ มีแผนที่จะขยายไปในธุรกิจดังกล่าว โดยคาดว่า จะใช้เงินลงทุนประมาณ 100 ล้านบาทสำหรับการจัดหาอุปกรณ์ เช่น แผงเซลล์แสงอาทิตย์ และเตรียมความพร้อมบุคลากรของบริษัทฯ ในช่วงปี 2558 – 2559 หากภาครัฐมีนโยบายรับซื้อไฟฟ้าเพิ่มเติม

**การประกอบธุรกิจในแต่ละกลุ่มธุรกิจ**

กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์เพื่อจำหน่ายให้แก่ภาครัฐ ตามนโยบายการสนับสนุนการผลิตและการใช้ไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน ของสำนักงานนโยบายและพลังงาน กระทรวงพลังงาน ผ่านบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน รวมทั้งสิ้น 25 โครงการ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

**โรงไฟฟ้า Thermal 4.5 เมกะวัตต์**




| | |
|---|---|
| ที่ตั้ง | ห้วยกระเจา กาญจนบุรี |
| กำลังการผลิตเสนอขาย | 4.5 เมกะวัตต์ |
| COD | 26 ธ.ค. 2554 |

**โรงไฟฟ้า PV ประเภท Solar Farm รวม 80 เมกะวัตต์**




| | |
|---|---|
| ที่ตั้ง | บ่อพลอย กาญจนบุรี |
| กำลังการผลิตเสนอขาย | 8 เมกะวัตต์ |
| COD | 4 ก.ย. 2556 |




| | |
|---|---|
| ที่ตั้ง | ดอนเจดีย์ สุพรรณบุรี |
| กำลังการผลิตเสนอขาย | 8 เมกะวัตต์ |
| COD | 17 ก.ค. 2556 |




| | |
|---|---|
| ที่ตั้ง | หนองหญ้าไซ สุพรรณบุรี |
| กำลังการผลิตเสนอขาย | 8 เมกะวัตต์ |
| COD | 28 ต.ค. 2556 |




| | |
|---|---|
| ที่ตั้ง | เดิมบางนางบวช สุพรรณบุรี |
| กำลังการผลิตเสนอขาย | 8 เมกะวัตต์ |
| COD | 21 พ.ย. 2556 |




| | |
|---|---|
| ที่ตั้ง | เดิมบางนางบวช สุพรรณบุรี |
| กำลังการผลิตเสนอขาย | 8 เมกะวัตต์ |
| COD | 21 พ.ย. 2556 |




| | |
|---|---|
| ที่ตั้ง | ด่านมะขามเตี้ย กาญจนบุรี |
| กำลังการผลิตเสนอขาย | 8 เมกะวัตต์ |
| COD | 6 มิ.ย. 2557 |




ที่ตั้ง ท่าม่วง กาญจนบุรี
กำลังการผลิตเสนอขาย 8 เมกะวัตต์
COD 20 มี.ค. 2557




ที่ตั้ง พนมทวน กาญจนบุรี
กำลังการผลิตเสนอขาย 8 เมกะวัตต์
COD 6 มิ.ย. 2557




ที่ตั้ง อู่ทอง สุพรรณบุรี
กำลังการผลิตเสนอขาย 8 เมกะวัตต์
COD 4 เม.ย. 2557




ที่ตั้ง สามชุก สุพรรณบุรี
กำลังการผลิตเสนอขาย 8 เมกะวัตต์
COD 30 พ.ค. 2557

**ผลิตไฟฟ้า PV ประเภท Commercial Rooftop รวม 14 เมกะวัตต์**




ที่ตั้ง HMPRO เมือง ลพบุรี
กำลังการผลิตเสนอขาย 1 เมกะวัตต์
COD 4 ก.ย. 2557




ที่ตั้ง HMPRO เมือง แพร่
กำลังการผลิตเสนอขาย 1 เมกะวัตต์
COD 3 ก.พ. 2558




ที่ตั้ง HMPRO เมือง นครสวรรค์
กำลังการผลิตเสนอขาย 1 เมกะวัตต์
COD อยู่ระหว่างดำเนินการ




ที่ตั้ง HMPRO เมือง ชุมพร
กำลังการผลิตเสนอขาย 1 เมกะวัตต์
COD 4 ก.ย. 2557




ที่ตั้ง HMPRO เมือง สุราษฎร์ธานี
กำลังการผลิตเสนอขาย 1 เมกะวัตต์
COD 4 ก.ย. 2557




ที่ตั้ง HMPRO เมือง นครศรีธรรมราช
กำลังการผลิตเสนอขาย 1 เมกะวัตต์
COD อยู่ระหว่างดำเนินการ




ที่ตั้ง HMPRO หาดใหญ่ สงขลา
กำลังการผลิตเสนอขาย 1 เมกะวัตต์
COD อยู่ระหว่างดำเนินการ




ที่ตั้ง HMPRO เขาใหญ่ นครราชสีมา
กำลังการผลิตเสนอขาย 1 เมกะวัตต์
COD 13 พ.ย. 2557




ที่ตั้ง HMPRO เมือง อุบลราชธานี
กำลังการผลิตเสนอขาย 1 เมกะวัตต์
COD อยู่ระหว่างดำเนินการ




ที่ตั้ง HMPRO เอกมัย-รามอินทรา
กำลังการผลิตเสนอขาย 1 เมกะวัตต์
COD 11 ก.พ. 2558




ที่ตั้ง HMPRO ราชพฤกษ์ กรุงเทพ
กำลังการผลิตเสนอขาย 1 เมกะวัตต์
COD 26 พ.ย. 2557




ที่ตั้ง The Mall ท่าพระ กรุงเทพ
กำลังการผลิตเสนอขาย 1 เมกะวัตต์
COD อยู่ระหว่างดำเนินการ




| | |
|---|---|
| ที่ตั้ง | The Mall บางกะปิ กรุงเทพ |
| กำลังการผลิตเสนอขาย | 1 เมกะวัตต์ |
| COD | อยู่ระหว่างดำเนินการ |




| | |
|---|---|
| ที่ตั้ง | The Mall งามวงศ์วาน กรุงเทพ |
| กำลังการผลิตเสนอขาย | 1 เมกะวัตต์ |
| COD | อยู่ระหว่างดำเนินการ |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์แล้วทั้งสิ้น 16 โครงการ กำลังการผลิตเสนอขายรวม 89.5 เมกะวัตต์

**การตลาดและภาวะการแข่งขัน**

**กลยุทธ์การแข่งขัน**

กลุ่มบริษัทฯ ได้กำหนดกลยุทธ์ในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ดังต่อไปนี้

1) มีการบริหารงานอย่างมีคุณภาพ ด้วยทีมผู้บริหารที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญทางด้านวิศวกรรมและประสบการณ์ในอุตสาหกรรมการผลิตไฟฟ้าและพลังงาน ควบคู่กับการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพทั้งในด้านเงินลงทุนในการก่อสร้าง การบริหารงาน และต้นทุนทางการเงิน

2) มีกระบวนการคัดเลือกผู้รับเหมาในการก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จ (EPC Contractors) ที่เข้มงวด โดยได้เลือกผู้รับเหมาที่มีความน่าเชื่อถือและมีผลงานเป็นที่ยอมรับในระดับโลก เพื่อให้แน่ใจว่าโรงไฟฟ้าแต่ละโรงจะสามารถผลิตไฟฟ้าได้ตามที่กลุ่มบริษัทฯ จะเสนอขายให้กับ กฟน. หรือ กฟภ. ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

3) มีทีมผู้เชี่ยวชาญในระดับโลกมาเป็นผู้รับเหมาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จ ซึ่งประกอบไปด้วยบุคลากรที่มีประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญในด้านการโยธาและการติดตั้งโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ รวมไปถึงการจ้างที่ปรึกษาทางด้านเทคนิคมาช่วยตรวจสอบและประเมินโครงการในระหว่างการก่อสร้าง ทำให้แน่ใจได้ว่าทั้งประสิทธิภาพและเสถียรภาพการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทฯ อยู่ในระดับสูง

4) มุ่งเน้นควบคุมคุณภาพในการผลิตไฟฟ้าให้เกิดประสิทธิภาพในการผลิตสูงสุดและส่งมอบได้ตรงตามที่ตกลงไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

5) มีรายได้จากการผลิตไฟฟ้าที่ค่อนข้างแน่นอนและสม่ำเสมอ

6) มีพันธมิตรทางธุรกิจ ที่มีชื่อเสียง มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง และมีความชำนาญในธุรกิจพลังงานและธุรกิจที่เกี่ยวเนื่อง

7) มีสถาบันการเงินให้การสนับสนุนสินเชื่อโครงการ

**กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย และช่องทางการจัดจำหน่าย**

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของกลุ่มบริษัทฯ จัดอยู่ในประเภทผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กมาก (VSPP) โดยผลิตไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายให้แก่ กฟน. หรือ กฟภ. ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ดังนั้น ช่องทางในการ

จัดจำหน่ายจึงเป็นการเชื่อมต่อไฟฟ้าจากแต่ละโครงการเข้าสู่สถานีและระบบไฟฟ้าของ กฟน. หรือ กฟภ. โดยปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายให้แก่ กฟน. หรือ กฟภ. จะคิดจากจำนวนหน่วยไฟฟ้าที่ผ่านมิเตอร์วัดหน่วยไฟฟ้า ณ จุดจ่ายไฟฟ้าของแต่ละโครงการ เพื่อให้ กฟน. หรือ กฟภ. นำไปจำหน่ายให้แก่ประชาชนต่อไป

**การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ**

***การจัดหาที่ตั้งโครงการ***

เนื่องจากการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์จะต้องพึ่งพารังสีแสงอาทิตย์เป็นหลัก การเลือกทำเลที่ตั้งของโรงไฟฟ้าจึงมีความสำคัญมาก สภาพภูมิประเทศและสภาพภูมิอากาศที่ต่างกันจะส่งผลให้ความเข้มของแสงแตกต่างกัน กลุ่มบริษัทฯ ได้ทำการศึกษาความเข้มของแสงจาก 3 แหล่งข้อมูลหลัก คือ NASA, DLR (German Aerospace Center), และมหาวิทยาลัยนเรศวร ก่อนที่จะเลือกทำเลที่ตั้งโรงไฟฟ้า

**การจัดจ้างผู้รับเหมาก่อสร้าง**

***โครงการโรงไฟฟ้า Thermal***

กลุ่มบริษัทฯ เลือกใช้เทคโนโลยี CSP แบบไอน้ำ (Direct Steam) เป็นรายแรกในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ซึ่งเป็นการใช้ไอน้ำเป็นตัวนำความร้อนที่ได้จากรางพาราโบลิคไปผลิตไฟฟ้าแทนการใช้น้ำมัน นอกจากน้ำจะเป็นพลังงานหมุนเวียนซึ่งมีต้นทุนที่ต่ำกว่าน้ำมันแล้ว ยังมีความปลอดภัยและไม่ก่อให้เกิดมลพิษต่อสิ่งแวดล้อมที่เกิดจากการกำจัดน้ำมัน แต่มีข้อด้อยในเรื่องการเก็บรักษาความร้อน ซึ่งเริ่มดำเนินการบริษัทฯ ได้จ้างบริษัทแห่งหนึ่งในประเทศเยอรมนี เป็นผู้รับเหมาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จ (EPC Contractor)

***โครงการโรงไฟฟ้า PV ประเภท Solar Farm***

ในการจัดจ้างผู้รับเหมาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จ (EPC Contractor) กลุ่มบริษัทฯ มีกระบวนการคัดเลือกที่เข้มงวดเพื่อให้มั่นใจได้ว่าโรงไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทฯ จะสามารถผลิตไฟฟ้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ ปลอดภัย และคุ้มค่าการลงทุน

พร้อมกันนี้ สำหรับโครงการขนาดใหญ่ กลุ่มบริษัทฯ ได้ว่าจ้างที่ปรึกษาทางด้านเทคนิค OWL เพื่อให้คำปรึกษาตั้งแต่กระบวนการจัดจ้างผู้รับเหมาจนถึงก่อสร้างแล้วเสร็จ เพื่อช่วยตรวจสอบให้มั่นใจว่าขอบเขตการทำงาน เงินลงทุน และรายละเอียดเงื่อนไขต่างๆ ในสัญญาสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของแต่ละโครงการ และมีความสมเหตุสมผล และผู้รับเหมาได้ส่งมอบงานและดำเนินการตามสัญญาที่กำหนดไว้

สำหรับโครงการโรงไฟฟ้า PV ประเภท Solar Farm กลุ่มบริษัทฯ ได้ทำสัญญาจัดจ้างผู้รับเหมาแบบเบ็ดเสร็จที่มีความเชี่ยวชาญในการออกแบบและก่อสร้าง

***โครงการ PV ประเภท Commercial Rooftop***

จากประสบการณ์ที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับจากการทำโครงการโรงไฟฟ้า PV ประเภท Solar Farm ทำให้ในส่วนของโครงการ PV ประเภท Commercial Rooftop กลุ่มบริษัทฯ ได้เลือกที่จะดำเนินการจัดหาวัตถุดิบหลักเอง เช่น แผงเซลล์แสงอาทิตย์ และ เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า เป็นต้น โดยบริษัทฯ ได้ทำการจัดหาจากผู้ผลิตเองโดยตรง และจัดจ้างผู้รับเหมาก่อสร้าง (Sub-Contractor) ที่มีประสบการณ์ ความชำนาญ และศักยภาพเหมาะสมกับแต่ละพื้นที่ของโครงการ เพื่อดำเนินการก่อสร้างโครงการ PV ประเภท Commercial Rooftop

พร้อมกันนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้ว่าจ้างที่ปรึกษาทางด้านเทคนิค Excellence Engineer International เพื่อให้คำปรึกษาตั้งแต่การออกแบบโครงสร้างทางวิศวกรรมของผู้รับเหมาก่อสร้าง การตรวจสอบคุณภาพงานก่อสร้างจนถึงการก่อสร้างแล้วเสร็จ เพื่อให้มั่นใจว่า ผู้รับเหมาก่อสร้างได้ส่งมอบงานที่มีคุณภาพและเป็นไปตามสัญญาที่กำหนดไว้

**การจัดหาวัตถุดิบ**

วัตถุดิบหลักในการผลิตไฟฟ้าคือแสงอาทิตย์ซึ่งเป็นพลังงานที่มีอยู่อย่างไม่จำกัด และขึ้นอยู่กับสภาพอากาศและภูมิประเทศเป็นหลัก ส่วนอุปกรณ์หลักที่สำคัญที่ใช้ในโครงการโรงไฟฟ้า กลุ่มบริษัทฯ ได้พิจารณาร่วมกับผู้รับเหมาแบบเบ็ดเสร็จในการคัดเลือกอุปกรณ์หลักที่สำคัญต่างๆ

สำหรับโครงการ PV ประเภท Commercial Rooftop บริษัทฯ เป็นผู้จัดหาอุปกรณ์หลักเองโดยการซื้อจากผู้ผลิตโดยตรง ซึ่งอาศัยข้อมูลและประสบการณ์จากการก่อสร้างโรงไฟฟ้า PV ประเภท Solar Farm ที่ผ่านมาของกลุ่มบริษัทฯ

บริษัทฯ มิได้พิจารณาเพียงแต่คุณสมบัติของอุปกรณ์ ซึ่งได้แก่ เทคโนโลยี คุณภาพ และอายุการใช้งาน แต่ยังพิจารณาถึงคุณสมบัติของผู้จำหน่าย ตัวแทนจำหน่ายและผู้ผลิตอุปกรณ์ดังกล่าว ซึ่งได้แก่ สถานะทางการเงิน ความมั่นคง และการดูแลและรับประกันสินค้าเพื่อให้มั่นใจว่าผู้จำหน่าย ตัวแทนจำหน่ายและผู้ผลิตจะสามารถให้บริการที่มีคุณภาพต่อกลุ่มบริษัทฯ

**การจัดจ้างผู้บริหารจัดการและบำรุงรักษา** (O&M Contractors)

เพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปอย่างราบรื่น และครบวงจร กลุ่มบริษัทฯ จึงได้ดำเนินการว่าจ้างผู้บริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าและผู้รับเหมาแบบเบ็ดเสร็จในคราวเดียว กล่าวคือ สำหรับโครงการใหญ่ๆ ผู้รับเหมาแบบเบ็ดเสร็จที่ได้รับเลือกแต่ละโครงการจะเป็นผู้บริหารจัดการและบำรุงรักษาในโครงการนั้นๆ เช่นกัน ซึ่งการที่ให้บริษัทเดิมเป็นผู้รับผิดชอบในการบริหารโครงการที่บริษัทดังกล่าวได้มีการก่อสร้างไปจะทำให้การบริหารจัดการทำได้ง่าย เพราะเป็นผู้เชี่ยวชาญที่สุดในการบริหารภายใต้เทคโนโลยีของตน ทั้งนี้ ขอบเขตการดำเนินงาน และคุณสมบัติได้กำหนดใน TOR เป็นส่วนหนึ่งของการจัดจ้างผู้รับเหมาแบบเบ็ดเสร็จแล้ว

สำหรับโครงการ PV ประเภท Commercial Rooftop กลุ่มบริษัทฯ จะเป็นผู้ดำเนินการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าดังกล่าวเอง โดยพนักงานที่มีประสบการณ์ ได้รับการถ่ายทอดความรู้ในการบริหารจัดการและการบำรุงรักษาจากทีมงานผู้รับเหมาแบบเบ็ดเสร็จ

**ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม**

กลุ่มบริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานเกี่ยวกับการศึกษามาตรการป้องกัน และแก้ไขผลกระทบต่อคุณภาพสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัย (“Environmental Safety Assessment” หรือ “ESA”) ซึ่งเป็นมาตรฐานหนึ่งที่มีบทบาทในการควบคุมผลกระทบต่อคุณภาพสิ่งแวดล้อมจากการประกอบกิจการและต้องจัดทำให้เสร็จสิ้นก่อนเริ่มก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์อย่างเคร่งครัดโดยมีการดำเนินการตามมาตรการลดผลกระทบสิ่งแวดล้อม และมาตรการติดตามตรวจสอบคุณภาพสิ่งแวดล้อมพร้อมทั้งรายงานผลการดำเนินการดังกล่าวแก่หน่วยงานที่เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังได้ดำเนินการตามนโยบายการจัดทำระบบบริหารคุณภาพ (ISO 9001:2008) และระบบการจัดการสิ่งแวดล้อม (ISO 14001:2004) ตามมาตรฐานสากล สำหรับโครงการโรงไฟฟ้า Thermal และโรงไฟฟ้า PV เพื่อให้มีระเบียบและวิธีการปฏิบัติงานในด้านการดูแลสิ่งแวดล้อมที่มีความเหมาะสมเป็นไปตามกฎหมายและสามารถตรวจสอบได้ และเพื่อให้มั่นใจว่ากระบวนการผลิตพลังงานไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของกลุ่มบริษัทฯ จะไม่ก่อให้เกิดมลภาวะทางเสียง ความร้อน และอากาศ ซึ่งทำให้ไม่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมโดยรวมทั้งของท้องถิ่นและประเทศ

# ปัจจัยความเสี่ยง

ปัจจัยความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ที่อาจจะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ และแนวทางในการป้องกันความเสี่ยง สามารถสรุปได้ดังนี้

1. **ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ**

**1.1 ความเสี่ยงจากปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้น้อยกว่าที่ประมาณการไว้และความเสี่ยงที่โครงการอาจดำเนินการล่าช้ากว่าที่กำหนด**

ปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของผู้ประกอบการโรงไฟฟ้าโดยทั่วไป อาจได้รับผลกระทบจากทั้งปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอกโครงการ ปัจจัยภายในที่สำคัญ ได้แก่ ประสิทธิภาพและอายุการใช้งานของอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้า เช่น รางรวมแสง แผงโซลาร์เซลล์ กังหันไอน้ำ (Wind Turbine) และเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า เป็นต้น ปริมาณการสูญเสียที่เกิดขึ้นในระบบการผลิตไฟฟ้า และปัญหาด้านเทคนิคในกระบวนการผลิตไฟฟ้า สำหรับปัจจัยภายนอกที่สำคัญ ได้แก่ ความเข้มของแสงอาทิตย์ การเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ และภัยธรรมชาติ เช่น อุทกภัย อัคคีภัย และวาตภัย เป็นต้น โดยปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีความเสี่ยงที่จะสามารถผลิตไฟฟ้าได้น้อยกว่าปริมาณที่คาดการณ์ไว้ ประกอบกับโครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างหรืออยู่ระหว่างการขนานไฟเพื่อจำหน่ายไฟฟ้า อาจดำเนินการล่าช้ากว่าที่กำหนด เช่น เกิดจากเหตุขัดข้องในการดำเนินงานของผู้รับเหมาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จ หรือเหตุขัดข้องอื่นๆ เป็นต้น ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีความเสี่ยงที่โครงการอาจดำเนินการล่าช้ากว่าที่กำหนด ซึ่งส่งผลกระทบโดยตรงต่อรายได้และผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ เช่นเดียวกับผู้ประกอบการทั่วไปในอุตสาหกรรม

ทั้งนี้ ในปี 2555 - ปัจจุบัน ปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่บริษัทฯ ผลิตได้จากโรงไฟฟ้า Thermal ไม่เป็นไปตามที่ผู้บริหารชุดเดิมประมาณการไว้ก่อนเริ่มโครงการ อันเกิดจากความเข้มของแสงอาทิตย์น้อยกว่าและสามารถผลิตไฟฟ้าในแต่ละวันได้สั้นกว่าที่ประมาณการไว้ ประกอบกับการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศที่มีไอน้ำมากเกินไปส่งผลให้ผลประกอบการจากโรงไฟฟ้า Thermal ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ ด้วยลักษณะและกระบวนการผลิตของโรงไฟฟ้า Thermal ที่มีอุปกรณ์เคลื่อนไหวที่มากกว่า โรงไฟฟ้า PV โดยทั่วไป รวมทั้งสภาพอากาศของประเทศไทยที่อาจส่งผลให้อุปกรณ์ต่างๆ ในโรงไฟฟ้า Thermal เกิดการสึกหรอได้เร็วกว่าปกติ ซึ่งอาจส่งผลกระทบให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมและบำรุงรักษามากกว่าที่ได้ประมาณการไว้ก่อนเริ่มโครงการหรือ อาจจะมีการตั้งค่าใช้จ่ายการด้อยค่าบางส่วนของสินทรัพย์นั้น

อย่างไรก็ดี ผู้บริหารได้ตระหนักและให้ความสำคัญกับการแก้ไขปัญหาดังกล่าว โดยปัจจุบัน บริษัทฯ ได้มีการวิเคราะห์ ศึกษา และจัดหาเทคโนโลยีใหม่ เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า Thermal ให้ดียิ่งขึ้น โดยวิเคราะห์และศึกษาความเป็นไปได้ของโรงไฟฟ้า Thermal ร่วมกับ การผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิง Biomass

จากประสบการณ์ดังกล่าว ผู้บริหารชุดใหม่ได้ตระหนักและให้ความสำคัญถึงความเสี่ยงดังกล่าวมากยิ่งขึ้น ก่อนเริ่มดำเนินการก่อสร้างโรงไฟฟ้า PV บริษัทฯ ได้ว่าจ้าง Owl Energy Limited (“OWL”) บริษัทที่ปรึกษาด้านเทคนิคที่เชี่ยวชาญด้านพลังงานแสงอาทิตย์ ให้เข้ามาทำการประเมินความเป็นไปได้ของโครงการ (Feasibility Study) และเป็นที่ปรึกษาในกระบวนการคัดเลือกและจัดจ้างผู้รับเหมาแบบเบ็ดเสร็จ (EPC Contractor) รวมถึงการควบคุม และดูแลการก่อสร้างของโครงการโรงไฟฟ้าทั้งหมดให้เป็นไปตามแบบ ระยะเวลาและสัญญาที่ตกลงกันไว้ นอกจากนี้ ผู้รับเหมาแบบเบ็ดเสร็จได้มีการประกันปริมาณพลังงานไฟฟ้าขั้นต่ำที่ผลิตได้ในแต่ละปี (Output Performance Guarantee) ให้กับบริษัทฯ เป็นเวลา 10 ปีดำเนินการ และทำประกันอายุการใช้งานของอุปกรณ์ที่สำคัญต่างๆ ตามอายุการใช้งานที่เหมาะสม เพื่อลดผลกระทบในระดับหนึ่งอีกด้วย

### 1.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่

กลุ่มบริษัทฯ มีลูกค้ารายใหญ่เพียง 2 ราย คือ กฟน. หรือ กฟภ. ซึ่งเป็นผู้รับซื้อไฟฟ้าที่กลุ่มบริษัทฯ ผลิตได้ทั้งหมด ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าซึ่งได้กำหนดจำนวนหรือปริมาณและราคารับซื้อไว้อย่างแน่นอนในแต่ละช่วงเวลา ตามนโยบายการสนับสนุนการผลิตและการใช้ไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน ของสำนักงานนโยบายและพลังงาน กระทรวงพลังงาน ดังนั้น หากมีการบอกเลิกสัญญาซื้อขายไฟฟ้าจากลูกค้ารายดังกล่าวอาจส่งผลต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

อย่างไรก็ดี กลุ่มบริษัทฯ มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าแบ่งออกเป็น 2 ประเภทตามลักษณะอายุสัญญา คือ ประเภทที่ 1 อายุสัญญา 5 ปี และต่ออายุได้ครั้งละ 5 ปี โดยอัตโนมัติ จนกว่าจะมีการยุติสัญญาหรือบอกเลิกสัญญา และประเภทที่ 2 อายุสัญญา 25 ปี โดยกลุ่มบริษัทฯ มุ่งเน้นปฏิบัติงานตามข้อกำหนดตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าอย่างเคร่งครัด ประกอบกับภาครัฐให้การสนับสนุนการผลิตและการใช้ไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน ซึ่งน่าจะทำให้กลุ่มบริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจให้ต่อสัญญาดังกล่าวได้

### 1.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพาผู้รับเหมาแบบเบ็ดเสร็จ

กลุ่มบริษัทฯ ได้จัดจ้างผู้รับเหมาแบบเบ็ดเสร็จ (EPC Contractor) ในการดำเนินการออกแบบ จัดหาอุปกรณ์ และก่อสร้างโรงไฟฟ้าแต่ละโรง ซึ่งต้องอาศัยประสบการณ์ ความชำนาญ และความรู้ด้านเทคโนโลยีของผู้รับเหมา รวมถึงฐานะทางการเงินของผู้รับเหมาซึ่งถือเป็นปัจจัยสำคัญที่ควรพิจารณาอีกประการหนึ่ง เนื่องจากผู้รับเหมาแบบเบ็ดเสร็จมักจะเป็นเจ้าของเทคโนโลยีที่โรงไฟฟ้าดังกล่าวใช้ในการผลิต และเป็นผู้ให้การรับประกันประสิทธิภาพและประสิทธิผลของการผลิตไฟฟ้าและยังอาจเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ส่วนหนึ่งให้แก่โรงไฟฟ้าอีกด้วย ดังนั้นกลุ่มบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้รับเหมา หากผู้รับเหมารายดังกล่าวมีเหตุขัดข้องในการดำเนินงาน หรือปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน อันเป็นเหตุให้เกิดความเสี่ยงที่ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขและปฏิบัติหน้าที่ต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในสัญญาว่าจ้าง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ ค่าใช้จ่ายและผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ ได้

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีทีมงานภายในซึ่งมีความสามารถเพียงพอที่จะดูแลซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์ทั้งหมดในเบื้องต้นได้ สำหรับอุปกรณ์สำรอง/อุปกรณ์ทดแทนนั้น บริษัทฯ ยังสามารถจัดหาอุปกรณ์ทดแทนในปริมาณที่เพียงพอให้การทำงานดำเนินไปได้อย่างปกติ

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้คำนึงถึงความเสี่ยงดังกล่าว จึงได้มีกระบวนการคัดเลือกผู้รับเหมาที่เข้มงวด และว่าจ้างบริษัทที่ปรึกษาด้านเทคนิคที่เชี่ยวชาญด้านพลังงานแสงอาทิตย์ เป็นที่ปรึกษาในกระบวนการคัดเลือกและจัดจ้างผู้รับเหมาแบบเบ็ดเสร็จ (EPC Contractor) รวมถึงการควบคุม และดูแลการก่อสร้างของโครงการโรงไฟฟ้าทั้งหมดให้เป็นไปตามแบบและสัญญาที่ตกลงกันไว้ โดยหลักการคัดเลือกในเบื้องต้นจะพิจารณาจากข้อมูลทางเทคนิคของผู้รับเหมาแต่ละรายเป็นหลัก ได้แก่ คุณสมบัติของผู้รับเหมา (ประสบการณ์ ความชำนาญ ความรู้ด้านเทคโนโลยี และฐานะทางการเงิน) ประสิทธิภาพและประสิทธิผลของอุปกรณ์การรับประกัน (ปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้และอุปกรณ์ต่างๆ) และการบริการ หลังจากนั้น จึงพิจารณาความเหมาะสมทางด้านราคา เพื่อให้มั่นใจว่า กลุ่มบริษัทฯ ได้ว่าจ้างผู้รับเหมาที่มีคุณภาพ ในระดับราคาที่เหมาะสม

### 1.4 ความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ตามลักษณะของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โดยทั่วไป ผู้ประกอบการโรงไฟฟ้ามักจะกู้ยืมเงินในรูปแบบวงเงินกู้สินเชื่อโครงการ (Project Finance) จากธนาคารพาณิชย์ ด้วยอัตราส่วนเงินกู้ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตั้งแต่ 2:1 ถึง 3:1 และอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว (Floating Interest Rate) โดยระยะเวลาการให้สินเชื่อและอัตราดอกเบี้ยขึ้นอยู่กับเครดิตของผู้กู้แต่ละรายเป็นสำคัญ ดังนั้น กลุ่มบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเช่นเดียวกับผู้ประกอบการทั่วไปในอุตสาหกรรม

### 1.5 ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้

ตามลักษณะของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โดยทั่วไป แหล่งเงินทุนจะมาจากเงินกู้ยืมเป็นหลัก ผู้ประกอบการจึงมีภาระที่ต้องจ่ายดอกเบี้ยและจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมให้แก่ธนาคารพาณิชย์ตามกำหนด และปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญา หากผลประกอบการไม่ดีหรือไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าว กลุ่ม บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและเงินกู้ยืมตามกำหนดได้ หรือมีสิทธิถูกเรียกชำระหนี้คืนทั้งจำนวนในทันที เช่นเดียวกับผู้ประกอบการทั่วไปในอุตสาหกรรม

ทั้งนี้ ตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเงินกู้ บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio : DSCR) ให้ไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า โดยธนาคารผู้ให้กู้จะดำเนินการตรวจสอบเป็นประจำทุกครึ่งปี

อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีอัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ (1.18) เท่า อันเกิดจากการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ล่าช้ากว่าที่ประมาณการไว้ มิใช่เกิดจากผลประกอบการของโครงการต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ ถึงแม้ว่าเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าวจะไม่เป็นเหตุให้มีสิทธิถูกเรียกชำระหนี้คืนทั้งจำนวนในทันที โดยมีระยะเวลาแก้ไขเหตุดังกล่าวระหว่างบริษัทฯ และธนาคารผู้ให้กู้ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้คำนึงถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น และมีการสื่อสารและเจรจากับธนาคารอย่างสม่ำเสมอ โดยบริษัทฯ ได้รับการผ่อนผันจากธนาคารเรียบร้อยแล้ว

นอกจากนี้ ทางผู้บริหารได้มีการปรับเปลี่ยนโครงสร้างทางการเงิน พร้อมทั้งวิเคราะห์ ศึกษา และจัดหาเทคโนโลยีใหม่ เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานโรงไฟฟ้า Thermal ให้ดียิ่งขึ้น และพยายามที่จะพัฒนาโครงการ PV ให้สามารถจำหน่ายไฟฟ้าและสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ โดยเร็วที่สุด โดยโครงการ PV ประเภท Solar Farm ทุกโครงการ ผู้รับเหมาแบบเบ็ดเสร็จได้รับประกันปริมาณพลังงานไฟฟ้าขั้นต่ำที่ผลิตได้ในแต่ละปีให้แก่บริษัทฯ จึงทำให้บริษัทฯ มีความมั่นใจว่าจะสามารถชำระคืนดอกเบี้ยและเงินกู้ยืมได้ตามกำหนด

### 1.6 ความเสี่ยงจากความสามารถในการจ่ายเงินปันผล

ตามที่บริษัทฯ มีข้อจำกัดในการจ่ายเงินปันผลอันเนื่องมาจากการกู้ยืมเงินสำหรับโครงการโรงไฟฟ้า Thermal กล่าวคือ บริษัทฯ จะต้องจ่ายชำระคืนหนี้ตามข้อกำหนดของธนาคารพาณิชย์สำหรับโครงการโรงไฟฟ้า Thermal ก่อนจึงจะสามารถนำเงินที่เหลือมาจ่ายเงินปันผลได้ ประกอบกับบริษัทฯ มีผลขาดทุนสะสมเท่ากับ 539 ล้านบาท จากงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ดังนั้น บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่อาจจะยังไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ หรือจ่ายเงินปันผลได้น้อย ในช่วงที่บริษัทฯ มีผลขาดทุนสะสมคงค้างอยู่ หรือยังจ่ายชำระคืนหนี้ไม่ครบจำนวน

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ เชื่อมั่นว่า ภายหลังจากที่โรงไฟฟ้า PV ทั้งหมดเริ่มดำเนินการไประยะหนึ่งแล้ว รวมถึงเงินเพิ่มทุนที่บริษัทฯ ได้รับจากการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนเมื่อเดือนตุลาคม 2557 จะส่งผลให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องทางการเงินเพียงพอและสามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีโครงการโรงไฟฟ้าที่จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) แล้วจำนวน 89.5 เมกะวัตต์ และคาดว่าจะ COD ครบทั้งหมดจำนวน 98.5 เมกะวัตต์ ภายในไตรมาสที่สองของปี 2558 บริษัทฯ จึงมั่นใจว่า ผลกำไรจากโครงการดังกล่าวจะส่งผลให้บริษัทฯ มีความสามารถในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้ในอนาคต

### 1.7 ความเสี่ยงของการเปลี่ยนแปลงนโยบายของภาครัฐหรือหน่วยงานราชการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

กลุ่มบริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายของภาครัฐหรือหน่วยงานราชการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องเช่นเดียวกับผู้ประกอบการโรงไฟฟ้าแสงอาทิตย์ทั่วไป เช่น การเปลี่ยนแปลง แผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก มาตรการส่งเสริมการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน ข้อกำหนดเกี่ยวกับการ

อนุญาตซื้อขายไฟฟ้า ข้อกำหนดเกี่ยวกับใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง.4) หรือข้อกำหนดเกี่ยวกับใบอนุญาตสิ่งแวดล้อม เป็นต้น

อย่างไรก็ดี กลุ่มบริษัทฯ ได้ตระหนักและพยายามลดความเสี่ยงดังกล่าว ด้วยการศึกษาข้อมูลการเปลี่ยนแปลงนโยบายของภาครัฐหรือหน่วยงานราชการอื่นๆ และศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการโดยพิจารณาตามข้อกำหนด ข้อบังคับและกฎหมายต่างๆ อย่างละเอียด และต่อเนื่อง

### 1.8 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

กลุ่มบริษัทฯ มีการซื้อสินทรัพย์และจ่ายค่าที่ปรึกษาเป็นเงินตราต่างประเทศ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีหนี้สินทางการเงินที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศจำนวน 3 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือคิดเป็นเงินบาทประมาณ 102 ล้านบาท (ใช้อัตราขายถัวเฉลี่ยตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่ 33.1132 บาทต่อเหรียญสหรัฐ) และจำนวน 10 ล้านเยน หรือ คิดเป็นเงินบาทประมาณ 2.77 ล้านบาท (ใช้อัตราขายถัวเฉลี่ยตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่ 0.2765 บาทต่อเยน) ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ได้

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังไม่มีการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว เนื่องจากคาดว่าอัตราแลกเปลี่ยนในระยะสั้นไม่น่าจะเปลี่ยนแปลงในทิศทางที่ส่งผลกระทบในเชิงลบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ อย่างเป็นสาระสำคัญ

### 1.9 ความเสี่ยงของการลงทุนในโครงการใหม่

บริษัทฯ มีแผนลงทุนในโครงการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แห่งใหม่ ทั้งในรูปแบบโรงงานไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั่วไป ซึ่งติดตั้งอยู่บริเวณพื้นดิน (Solar Farm) โครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคา (Solar Rooftop) สำหรับอาคารพาณิชย์ (Commercial Rooftop) และโครงการจำหน่ายและติดตั้งอุปกรณ์สำหรับการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคาสำหรับที่อยู่อาศัย (Residential Rooftop) รวมถึงโครงการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนอื่นในรูปแบบการลงทุนเองทั้งหมด หรือการร่วมลงทุนทั้งในและต่างประเทศ โดยผลการดำเนินงานจากโครงการดังกล่าวจะช่วยสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงในระยะยาว ช่วยกระจายความเสี่ยงให้กับบริษัทฯ และยังเป็นการดำเนินการตามนโยบายส่งเสริมการใช้พลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือกของภาครัฐอีกด้วย

อย่างไรก็ดี เนื่องจากโครงการใหม่ของบริษัทฯ ที่พิจารณาลงทุนยังอยู่ในขั้นตอนการดำเนินการต่างๆ เช่น ขั้นตอนการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ ขั้นตอนการจัดหาที่ดิน ขั้นตอนการเข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ขั้นตอนการจัดหาแหล่งเงินทุน เป็นต้น ซึ่งทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการดังกล่าว เช่น ความเสี่ยงในการจัดหาที่ดิน / พื้นที่ในการดำเนินงาน เช่น พื้นที่ติดตั้งแผงบนหลังคา โกดังเก็บวัตถุดิบ เป็นต้น ความเสี่ยงในการเข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าหรือเอกสารในการดำเนินโครงการโรงไฟฟ้า ความเสี่ยงในการจัดหาแหล่งเงินทุน ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับโครงการลงทุนในต่างประเทศ ความเสี่ยงที่โครงการอาจดำเนินการล่าช้า ความเสี่ยงที่ผลตอบแทนการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ เป็นต้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น จึงได้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนอย่างเข้มงวด และติดตามความคืบหน้าของโครงการอย่างสม่ำเสมอ โดยผู้บริหารที่รับผิดชอบโครงการจะรายงานความคืบหน้าให้แก่คณะกรรมการบริหารรับทราบเป็นประจำทุกเดือน

## 2. ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ

### 2.1 ความเสี่ยงจากการมีกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่มากกว่าร้อยละ 50

บริษัทฯ มีกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ กลุ่มดร. แคทลีน ถือหุ้นรวมกันจำนวน 1,145,571,830 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 63.12 ของทุนชำระแล้วทั้งหมด หากผู้ถือหุ้นกลุ่มดังกล่าวรวมคะแนนเสียงเพื่อลงมติในที่ประชุมก็จะสามารถควบคุมเสียงข้างมากในที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงในการรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อถ่วงดุลและตรวจสอบเรื่องที่กลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่เสนอในที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้มีการจัดโครงสร้างการบริหารจัดการโดยบุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถ และได้มีการกำหนดขอบเขตในการดำเนินงาน หน้าที่ และความรับผิดชอบ การมอบอำนาจให้แก่กรรมการและผู้บริหารอย่างชัดเจนและโปร่งใส และมีการกำหนดมาตรการการทำรายการที่เกี่ยวโยงกับกรรมการ ผู้ถือหุ้นใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมกิจการ รวมถึงบุคคลที่มีความขัดแย้ง ซึ่งบุคคลดังกล่าวจะไม่มีสิทธิในการออกเสียงในการอนุมัติรายการนั้นๆ เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เป็นไปอย่างโปร่งใส นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้มีการแต่งตั้งบุคคลภายนอกเป็นกรรมการอิสระจำนวน 6 ท่าน จากกรรมการทั้งหมด 10 ท่าน เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบ ถ่วงดุลการตัดสินใจ และพิจารณาอนุมัติรายการต่างๆ ก่อนนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อสร้างความมั่นใจให้ผู้ถือหุ้นว่าโครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ มีการถ่วงดุลอำนาจ โปร่งใสและมีการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพ

### 2.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

เนื่องจาก บริษัทฯ เป็นผู้ประกอบการที่มีโรงไฟฟ้า Thermal รายเดียวในประเทศไทย และผู้เชี่ยวชาญในธุรกิจดังกล่าวค่อนข้างมีจำกัด บริษัทฯ จึงต้องพึ่งพาความสามารถและความชำนาญของผู้จัดการโรงงานเป็นหลัก ซึ่งเป็นผู้มีประสบการณ์ และเคยทำงานกับ Solarlite ซึ่งเป็นเจ้าของเทคโนโลยีการผลิต และผู้รับเหมาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จ (EPC Contractor) จึงเข้าใจระบบการทำงานและเทคโนโลยีการผลิตของโรงไฟฟ้า Thermal ของบริษัทฯ เป็นอย่างดี

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงการพึ่งพิงดังกล่าว จึงได้มีการพัฒนาบุคลากรของบริษัทฯ ให้มีศักยภาพ และขีดความสามารถในด้านความรู้และความสามารถเพิ่มมากขึ้น เพื่อลดการพึ่งพาความสามารถและความชำนาญของผู้จัดการโรงงาน รวมทั้งให้มีการวางระบบ จัดทำคู่มือ และขั้นตอนการทำงานที่ชัดเจน และสร้างทีมงานที่มีศักยภาพในดำเนินงาน เพื่อให้โรงไฟฟ้า Thermal สามารถดำเนินการต่อไปได้อย่างมีประสิทธิภาพ



# การจัดการและการกำกับดูแล

# ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น

**ข้อมูลหลักทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 1,815 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,815 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยเป็นทุนชำระแล้วจำนวน 1,815 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,815 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

บริษัทมีโครงสร้างผู้ถือหุ้นตามข้อมูล ณ วันปิดสมุดทะเบียนล่าสุดเมื่อวันที่ 21 มกราคม 2558 จัดทำโดยบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ดังนี้

| | จำนวนราย | จำนวนหุ้นสามัญ | สัดส่วนการถือหุ้น (%) |
|---|---|---|---|
| ผู้ถือหุ้นสัญชาติไทย | 10,926 | 1,720,988,800 | 94.82 |
| ผู้ถือหุ้นสัญชาติต่างด้าว | 5 | 94,011,200 | 5.18 |
| รวม | 10,931 | 1,815,000,000 | 100.00 |

**รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก**

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ของบริษัท ณ วันที่ปิดสมุดทะเบียนล่าสุดเมื่อวันที่ 21 มกราคม 2558

| | รายชื่อผู้ถือหุ้น | จำนวนหุ้นสามัญ | สัดส่วนการถือหุ้น (%) |
|---|---|---|---|
| 1 | **กลุ่มดร. แคทลีน*** | | |
| | บริษัท พี.เอ็ม.เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (“PME”) /1 | 776,746,810 | 42.8 |
| | บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) (“WAVE”) /2 | 363,250,000 | 20.0 |
| | นาย แมทธิว กิจโอธาน | 5,575,020 | 0.3 |
| | **รวมจำนวนหุ้นกลุ่มดร. แคทลีน** | **1,145,571,830** | **63.1** |
| 2 | CREDIT SUISSE AG, SINGAPORE BRANCH | 84,000,000 | 4.6 |
| 3 | นาย พรเสก กาญจนจารี | 28,500,000 | 1.6 |
| 4 | นาย ทรงธรรม อรัญยกานนท์ | 10,100,000 | 0.6 |
| 5 | นาง กฤษณี ชัยนาท | 10,090,000 | 0.6 |
| 6 | นางสาว ชลวรรณ วิสุทธิสมบูรณ์ | 9,313,100 | 0.5 |
| 7 | นาย สนิท ดุษฎีโหนด | 9,186,999 | 0.5 |
| 8 | นางสาว ณัฐวรรณ ปิยะมหาโชติ | 9,175,500 | 0.5 |
| 9 | นาย ตรีวิทย์ รุจิชลาดล | 8,116,605 | 0.4 |
| | โดยบริษัทหลักทรัพย์กองทุนรวม วรรณ จำกัด | | |
| 10 | นาย สุพจน์ ตันยงค์เวช | 7,500,000 | 0.4 |

* การจัดกลุ่มนี้เพื่อให้เป็นไปนิยามของผู้ที่เกี่ยวข้องตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ.17/2551 ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2551 เท่านั้น มิใช่การจัดกลุ่มตามมาตรา 258 แห่งพ.ร.บ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่มีการแก้ไข) แต่อย่างใด

/1 PME ประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทที่ผลิตพลังงานทดแทน โดยผู้ถือหุ้นใหญ่ ณ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2557 คือ ดร. แคทลีน มาลีนนท์ ถือหุ้นร้อยละ 100.0 ใน PME

/2 WAVE ประกอบธุรกิจ

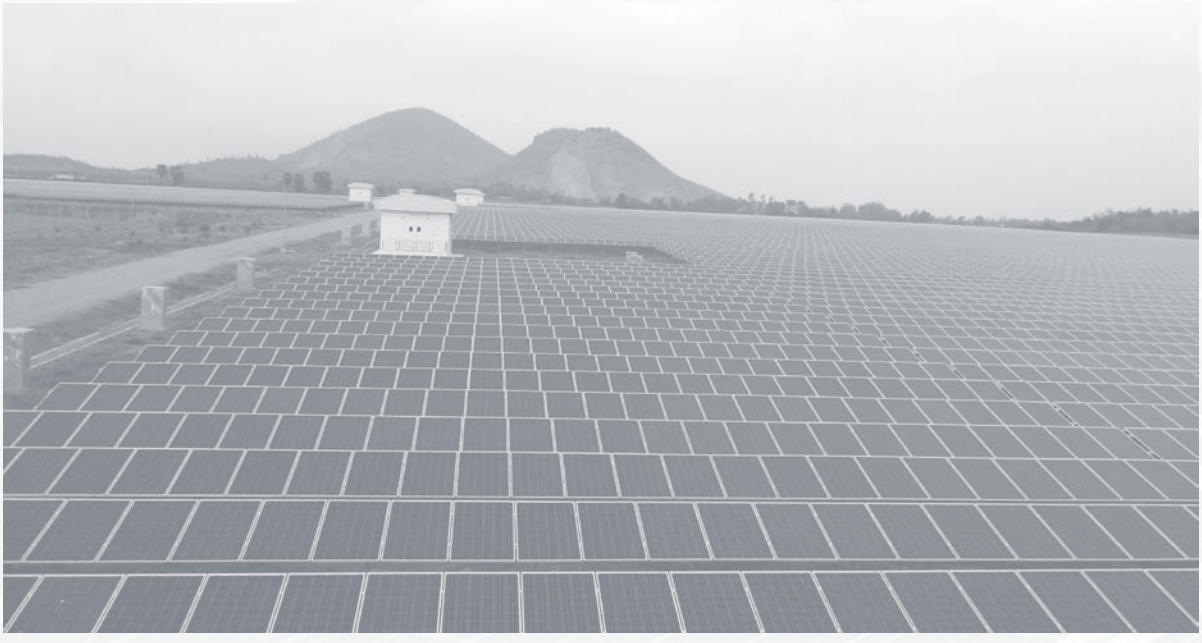
(1) เป็นผู้ถือลิขสิทธิ์และจัดจำหน่ายละครไทยของสถานีโทรทัศน์ไทยทีวีสีช่อง 3

(2) ให้บริการเช่าช่วงพื้นที่ภายในศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่าปิ่นเกล้า และเซ็นทรัลพลาซ่ารัชดา-พระราม 3 ตามอายุของสิทธิการเช่าที่บริษัทถือครองอยู่และ

(3) ให้บริการจัดแสดงคอนเสิร์ตและโชว์ (ไอเวฟ)

โดยผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของ WAVE ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2557 ประกอบด้วย

| | ผู้ถือหุ้น | | จำนวนหุ้น | ร้อยละ |
|---|---|---|---|---|
| 1. | ดร.แคทลีน | มาลีนนท์ | 7,143,558 | 22.05 |
| 2. | บมจ. บีอีซี เวิลด์ | | 5,825,000 | 17.98 |
| 3. | นายวีระศักดิ์ | บุญวรเมธี | 2,260,200 | 6.98 |
| 4 | นายพินัย | จีนาพันธุ์ | 1,343,000 | 4.14 |
| 5. | น.ส.ณัฐวรรณ | ปิยะมหาโชติ | 1,259,800 | 3.89 |
| 6. | น.ส.อรยาพร | กาญจนจารี | 1,200,000 | 3.70 |
| 7. | นางสุวิมล | หลีสุวรรณ | 984,200 | 3.04 |
| 8. | นายเพิ่มศักดิ์ | มีกุศล | 855,100 | 2.64 |
| 9. | พลอากาศโทอภิชาติ | โกยสุขโข | 845,400 | 2.61 |
| 10. | นายสินโชค | พิริโยทัยสกุล | 589,900 | 1.82 |







# โครงสร้างการจัดการ

**รายชื่อ ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของกรรมการแต่ละคณะ และรายชื่อผู้บริหาร**

โครงสร้างคณะกรรมการของบริษัท ประกอบด้วยคณะกรรมการจำนวน 4 ชุด คือ คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และคณะกรรมการบริหาร ซึ่งมีขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ ของกรรมการแต่ละคณะ ดังต่อไปนี้

**คณะกรรมการบริษัท**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 คณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบด้วย กรรมการจำนวน 10 ท่าน ดังนี้

| ชื่อ | สกุล | ตำแหน่ง | วันที่ดำรงตำแหน่งครั้งแรก | วันที่ดำรงตำแหน่งในฐานะบริษัทมหาชน |
|---|---|---|---|---|
| ดร.แคทลีน | มาลีนนท์ | ประธานกรรมการ<br>ประธานกรรมการบริหาร<br>กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน | 18 พฤษภาคม 2554 | 18 กุมภาพันธ์ 2557 |
| นายพรหมินทร์ | เลิศสุริย์เดช | รองประธานกรรมการ<br>กรรมการอิสระ | 9 สิงหาคม 2556 | 18 กุมภาพันธ์ 2557 |
| นายพละ | สุขเวช | กรรมการอิสระ | 9 สิงหาคม 2556 | 18 กุมภาพันธ์ 2557 |
| นางศิริเพ็ญ | สีตสุวรรณ | กรรมการอิสระ<br>ประธานกรรมการตรวจสอบ | 9 สิงหาคม 2556 | 18 กุมภาพันธ์ 2557 |
| นายประสัณห์ | เชื้อพานิช | กรรมการอิสระ<br>กรรมการตรวจสอบ<br>ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน | 9 สิงหาคม 2556 | 18 กุมภาพันธ์ 2557 |
| นายบุญชู | ดิเรกสถาพร | กรรมการอิสระ<br>กรรมการตรวจสอบ | 16 สิงหาคม 2556 | 18 กุมภาพันธ์ 2557 |
| นายสมศักดิ์ | วรวิจักษณ์ | กรรมการอิสระ | 30 เมษายน 2557 | 30 เมษายน 2557 |
| นายแมทธิว | กิจโอธาน | กรรมการ | 18 พฤษภาคม 2554 | 18 กุมภาพันธ์ 2557 |
| นายวิค | กิจโอธาน | กรรมการ<br>กรรมการบริหาร | 18 พฤษภาคม 2554 | 18 กุมภาพันธ์ 2557 |
| นายสมภพ | พรหมพนาพิทักษ์ | กรรมการ<br>กรรมการบริหาร<br>กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน | 18 พฤศจิกายน 2556 | 18 กุมภาพันธ์ 2557 |
| นายธีร์ | สีอัมพรโรจน์ | กรรมการบริหาร<br>เลขานุการบริษัท | ---<br>4 ธันวาคม 2557 | 1 เมษายน 2557 |

***กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัทตามหนังสือรับรองบริษัท***

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัทฯ คือ ดร. แคทลีน มาลีนนท์, นายวิค กิจโอธาน, นายแมทธิว กิจโอธาน หรือ นายสมภพ พรหมพนาพิทักษ์ กรรมการสองในสี่คน ลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัทฯ

***ขอบเขต อำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท***

1. ปฏิบัติหน้าที่ และควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อย ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์ ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น
2. พิจารณากำหนดวิสัยทัศน์ นโยบาย กลยุทธ์ ทิศทางธุรกิจ แผนธุรกิจ งบประมาณและเงินลงทุนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย รวมทั้งกำกับดูแล และควบคุมฝ่ายจัดการให้ปฏิบัติหน้าที่อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลสอดคล้องกับนโยบายดังกล่าว พร้อมทั้งตรวจสอบ ติดตาม และสอบทานการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง เพื่อให้เป็นไปตามแผนธุรกิจ และงบประมาณเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น
3. กำกับดูแล ติดตาม และประเมินผลการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อย และผลการปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินกิจการเป็นไปตามเป้าหมายและแผนงานที่วางไว้
4. จัดให้มีนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ และกำหนดให้มีการติดตาม และประเมินผลการปฏิบัติตามนโยบายการกำกับกิจการที่ดีดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ ตลอดจนกำหนดให้มีการทบทวนนโยบายการกำกับกิจการที่ดีดังกล่าวอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
5. จัดให้มีระบบบัญชี รายงานทางการเงิน การบริหารจัดการความเสี่ยง และระบบตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่มีประสิทธิภาพ น่าเชื่อถือ และมีความเหมาะสมกับบริษัทฯและบริษัทย่อย รวมถึงดำเนินการให้บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) ที่เพียงพอและเหมาะสม ตลอดจนการตรวจสอบ ติดตาม และประเมินผลการดำเนินการดังกล่าว
6. พิจารณาและอนุมัติธุรกรรมการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน การลงทุนในธุรกิจใหม่ และการดำเนินการต่างๆ ที่จำเป็นตามกฎหมาย ประกาศ ระเบียบ และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่างๆ
7. พิจารณาและ/หรือให้ความเห็นเกี่ยวกับการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน และ/หรือ การเข้าทำธุรกรรมต่างๆ ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในกรณีที่มูลค่าของธุรกรรมไม่เข้าข่ายเงื่อนไขที่จะต้องได้รับการพิจารณาและอนุมัติโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้สอดคล้องและเป็นไปตามกฎหมาย ประกาศ กฎเกณฑ์ และระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง
8. กำกับดูแลให้มีการปฏิบัติตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายใดๆ ที่เกี่ยวข้องในการดำเนินการ และการเปิดเผยสารสนเทศของรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างผู้มีส่วนได้เสียของบริษัทฯ ให้ถูกต้องและครบถ้วน
9. ต้องรายงานให้บริษัทฯ ทราบโดยไม่ชักช้า หากกรรมการพิจารณาแล้วว่ามีหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการเข้าทำสัญญาของบริษัทฯ หรือได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหุ้นของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย โดยยึดมั่นในผลประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น และผู้มีส่วนได้เสียเป็นสำคัญ ในกรณีที่กรรมการมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือมีความขัดแย้งไม่ว่าในรูปแบบใดในการเข้าทำธุรกรรมใดๆ กับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย กรรมการผู้นั้นจะไม่มีสิทธิออกเสียงพิจารณาอนุมัติการทำธุรกรรมดังกล่าว
10. จัดให้มีการเผยแพร่ข้อมูลที่เหมาะสม และมีการเปิดเผยข้อมูลให้แก่ผู้มีส่วนได้เสีย บุคคลที่มีหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และผู้ที่เกี่ยวข้องอย่างถูกต้อง ครบถ้วน เหมาะสม และตรงต่อเวลา
11. จัดให้มีการจัดทำรายงานทางการเงินที่ถูกต้อง ครบถ้วน และภายในเวลาที่กำหนดรวมทั้งการพิจารณาอนุมัติ งบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี
12. จัดให้มีรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบในรายงานประจำปีของบริษัทฯ โดยต้องครอบคลุมถึงประเด็นสำคัญต่างๆ ภายใต้นโยบายเรื่องข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียน ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

13. มอบหมายให้กรรมการรายใดรายหนึ่ง หรือมากกว่าหนึ่งราย หรือบุคคลอื่นใดให้กระทำการร่วมกัน หรือแยกกันเพื่อดำเนินงานอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่างในนามของคณะกรรมการบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การมอบหมายดังกล่าวจะต้องอยู่ภายใต้ขอบเขตอำนาจตามกฎหมายของคณะกรรมการบริษัทฯ และมีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของผู้รับมอบอำนาจไว้อย่างชัดเจน ทั้งนี้ การมอบอำนาจดังกล่าวต้องไม่มีลักษณะที่เป็นการมอบหมายอำนาจที่ทำให้คณะกรรมการบริษัทฯ หรือผู้ที่ได้รับมอบอำนาจใดๆ สามารถพิจารณาและอนุมัติรายการหรือการกระทำใดๆ ที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์) มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ไม่ว่าในรูปแบบใดๆ กับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยได้ เว้นแต่เป็นการอนุมัติรายการธุรกิจปกติที่มีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป และคณะกรรมการบริษัท ได้อนุมัติในหลักการไว้แล้วตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
14. แต่งตั้งบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ ทั้งนี้ บุคคลผู้นั้นต้องมีคุณสมบัติเป็นกรรมการและต้องไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมถึงประกาศ ข้อบังคับ และ/หรือระเบียบที่เกี่ยวข้อง กำหนดแต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อย เช่น คณะกรรมการบริหาร หรือคณะกรรมการตรวจสอบ เป็นต้น เพื่อช่วยในการกำกับควบคุมฝ่ายจัดการ และระบบการควบคุมภายในให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนด
15. อนุมัติค่าตอบแทนของกรรมการ ตามที่คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนเสนอ และนำเสนอค่าตอบแทนดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติ
16. พิจารณาแต่งตั้งคณะกรรมการย่อย (Sub-committee) เพื่อทำหน้าที่ช่วยในการบริหารจัดการ และการกำกับดูแล ตลอดจนการควบคุมภายในของบริษัทฯ ตามความจำเป็นและเหมาะสม
17. จัดให้มีกฎบัตรของคณะกรรมการย่อย (Sub-committee) และพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดในกฎบัตรดังกล่าวให้มีความเหมาะสมและเป็นปัจจุบัน
18. พิจารณาแต่งตั้งผู้บริหารตามคำนิยามที่กำหนดโดยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และ/หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และพิจารณาอนุมัติค่าตอบแทนของผู้บริหารดังกล่าว
19. พิจารณารูปแบบโครงสร้างองค์กร ตลอดจนขอบเขตอำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบของผู้บริหาร รวมถึงพิจารณาแผนการสืบทอดตำแหน่งผู้บริหาร (Succession Plan) สำหรับตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
20. พิจารณาโครงสร้างเงินเดือน และหลักเกณฑ์และวิธีการปรับเงินเดือนประจำปีของบริษัทฯ
21. แต่งตั้งเลขานุการบริษัท เพื่อให้มั่นใจได้ว่า คณะกรรมการบริษัท และบริษัทฯ ปฏิบัติตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องทั้งหมด และพิจารณาอนุมัติค่าตอบแทนของเลขานุการบริษัท
22. จัดให้มีการให้ความเห็นทางวิชาชีพจากที่ปรึกษาอิสระตามที่เห็นสมควร ด้วยค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ เพื่อประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการบริษัท
23. พิจารณาให้ความเห็นชอบการคัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ตามที่คณะกรรมการตรวจสอบเสนอ
24. พิจารณา กำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อกรรมการซึ่งมีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ ได้
25. พิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้น เมื่อเห็นว่าบริษัทฯ มีกำไรพอสมควรที่จะทำเช่นนั้นและรายงานการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมผู้ถือหุ้นคราวต่อไป
26. ส่งเสริมให้กรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ เข้าร่วมหลักสูตรสัมมนาต่างๆ ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ในหลักสูตรที่เกี่ยวข้องกับหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการและผู้บริหารนั้น

ในปี 2557 คณะกรรมการบริษัทมีการประชุม รวม 7 ครั้ง

**คณะกรรมการตรวจสอบ**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 คณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วย กรรมการจำนวน 3 ท่าน ดังนี้

| ชื่อ | สกุล | ตำแหน่ง |
|---|---|---|
| นางศิริเพ็ญ | สีตสุวรรณ | ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ |
| นายประสัณห์ | เชื้อพานิช | กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ |
| นายบุญชู | ดิเรกสถาพร | กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ |

โดยมี นายรณชัย รุ่งฟ้า เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

กรรมการตรวจสอบทั้ง 3 ท่าน เป็นผู้ที่มีความรู้และประสบการณ์ด้านบัญชีและการเงินเพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่สอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงิน และตัวอย่างประสบการณ์ในการสอบทานงบการเงินของกรรมการตรวจสอบทั้ง 3 ท่าน ได้แก่

1. นางศิริเพ็ญ สีตสุวรรณ มีประสบการณ์ในการสอบทานงบการเงิน โดยปัจจุบันดำรงตำแหน่งประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระในบมจ. ทุนธนชาต และบริษัทชั้นนำอื่นๆ ทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ และเคยได้รับรางวัล CFO ดีเด่นในประเทศไทย ประจำปี 2545 จากผลสำรวจ CFO ดีเด่นในเอเชีย ที่จัดทำโดยนิตยสาร Finance Asia
2. นายประสัณห์ เชื้อพานิช มีประสบการณ์ในการตรวจสอบบัญชีและการให้บริการด้านการบริหารมานานกว่า 35 ปี ปัจจุบันดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระในบริษัทจดทะเบียนชั้นนำ รวมถึงตำแหน่งที่สำคัญต่างๆ ในสภาวิชาชีพบัญชีฯ เช่น นายกสภาวิชาชีพบัญชี อุปนายก และประธานคณะกรรมการ เป็นต้น และเคยดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริหาร ไพร้ซ วอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส ประเทศไทย และประธานกรรมการบริหารร่วม ไพร้ซ วอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส Southeast Asia Peninsula Region
3. นายบุญชู ดิเรกสถาพร มีประสบการณ์ในการสอบทานงบการเงิน โดยเป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในประเทศอังกฤษ และเคยดำรงตำแหน่งที่สำคัญๆ ในสายงานการบัญชีและการเงิน ในธุรกิจไฟฟ้า เช่น เคยดำรงตำแหน่ง ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี รองผู้ว่าการฝ่ายบัญชีและการเงิน การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย เป็นต้น นอกจากนี้ ยังเคยดำรงตำแหน่ง กรรมการ กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระในบริษัทจดทะเบียนชั้นนำต่างๆ ในประเทศไทยอีกด้วย

***ขอบเขต อำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ***

1. สอบทานให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) และระบบการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล และพิจารณาความเป็นอิสระของหน่วยงานตรวจสอบภายใน ตลอดจนให้ความเห็นชอบในการพิจารณาแต่งตั้งโยกย้าย เลิกจ้างหัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน หรือหน่วยงานอื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน
3. สอบทานให้บริษัทฯ ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และเสนอค่าตอบแทนของบุคคลดังกล่าว รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชี โดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

5. พิจารณารายการที่เกี่ยวโยงกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ
6. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้
   6.1 ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัทฯ
   6.2 ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัทฯ
   6.3 ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
   6.4 ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
   6.5 ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
   6.6 จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
   6.7 ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎบัตร (Charter)
   6.8 รายการอื่นที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทฯ มอบหมายด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ
8. ในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ หากคณะกรรมการตรวจสอบพบหรือมีข้อสงสัยว่ามีการทำรายการหรือการกระทำดังต่อไปนี้ ซึ่งอาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้คณะกรรมการตรวจสอบรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อดำเนินการปรับปรุงแก้ไขภายในเวลาที่คณะกรรมการตรวจสอบเห็นสมควร
   8.1 รายการที่เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
   8.2 การทุจริตหรือมีสิ่งผิดปกติหรือมีความบกพร่องที่สำคัญในระบบควบคุมภายใน
   8.3 การฝ่าฝืนกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ

หากคณะกรรมการบริษัท หรือผู้บริหารไม่ดำเนินการให้มีการปรับปรุงแก้ไขภายในเวลาข้างต้น กรรมการตรวจสอบรายใดรายหนึ่งอาจรายงานว่ามีรายการหรือการกระทำตามข้างต้นต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการตรวจสอบสามารถขอคำปรึกษาจากที่ปรึกษาอิสระภายนอก หรือผู้เชี่ยวชาญในวิชาชีพอื่นๆ ได้ตามที่เห็นสมควร ด้วยค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ เพื่อประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2557 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุม รวม 5 ครั้ง

**คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ประกอบด้วย กรรมการจำนวน 3 ท่าน ดังนี้

| ชื่อ | สกุล | ตำแหน่ง |
|---|---|---|
| นายประสัณห์ | เชื้อพานิช | ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน |
| ดร.แคทลีน | มาลีนนท์ | กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน |
| นายสมภพ | พรหมพนาพิทักษ์ | กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน |

โดยมี นางสาวมาลัย จิระเรืองฤทธิ์ เป็นเลขานุการคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

***ขอบเขต อำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน***

1. พิจารณาโครงสร้างองค์กร คุณสมบัติของกรรมการบริษัทฯ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการชุดย่อยต่างๆ ของบริษัทฯ ให้เหมาะสมกับธุรกิจของบริษัทฯ
2. คัดเลือกบุคคลที่สมควรได้รับการเสนอรายชื่อเป็นกรรมการรายใหม่ หรือสรรหาประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ โดยให้มีการกำหนดหลักเกณฑ์ หรือวิธีการสรรหาและคัดเลือกที่น่าเชื่อถือและโปร่งใส เพื่อเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป
3. พิจารณาแนวทางกำหนดค่าตอบแทนและผลประโยชน์ตอบแทนอื่นๆ ทั้งที่เป็นตัวเงินและมิใช่ตัวเงิน ให้แก่กรรมการ คณะกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ โดยให้มีการกำหนดหลักเกณฑ์ หรือวิธีการจ่ายค่าตอบแทนที่เป็นธรรมและสมเหตุสมผล สอดคล้องกับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทอื่นในอุตสาหกรรม เพื่อเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป
4. พิจารณาอนุมัติค่าตอบแทนประจำปีโดยรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย
5. พิจารณาอนุมัติบำเหน็จรางวัล การปรับเงินเดือน ค่าตอบแทน และเงินโบนัสพิเศษที่นอกเหนือจากเงินโบนัสประจำปีให้กับผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ
6. รายงานผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ให้คณะกรรมการบริษัทรับทราบ และจัดทำรายงานของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน เพื่อเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ โดยจัดให้มีการลงนามโดยประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัท มอบหมายอันเกี่ยวเนื่องกับการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนของกรรมการ คณะกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ

ในปี 2557 คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน มีการประชุม รวม 3 ครั้ง

**คณะกรรมการบริหาร**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 คณะกรรมการบริหาร ประกอบด้วย กรรมการบริหาร จำนวน 4 ท่าน ดังนี้

| ชื่อ | สกุล | ตำแหน่ง |
|---|---|---|
| ดร.แคทลีน | มาลีนนท์ | ประธานกรรมการบริหาร |
| นายสมภพ | พรหมพนาพิทักษ์ | กรรมการบริหาร |
| นายวิค | กิจโอธาน | กรรมการบริหาร |
| นายธีร์ | สีอัมพรโรจน์ | กรรมการบริหาร |

โดยมี นางสาวนฐภรณ์ เที่ยงประเทศ เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริหาร

***ขอบเขต อำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหาร***

1. กำกับดูแลการบริหาร จัดการ และปฏิบัติงานประจำตามปกติธุรกิจ เพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามนโยบาย วิสัยทัศน์ พันธกิจ วัตถุประสงค์ แผนธุรกิจ กลยุทธ์ทางธุรกิจและงบประมาณตามที่ได้รับความเห็นชอบและอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท นอกจากนี้ ให้คณะกรรมการบริหารมีหน้าที่ในการพิจารณากลั่นกรองเรื่องต่างๆ ที่จะนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติหรือให้ความเห็นชอบ
2. กำกับดูแลให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายใน และระบบการจัดการและควบคุมความเสี่ยงที่เหมาะสมรัดกุม และเป็นไปตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการตรวจสอบ
3. พิจารณาทบทวนแผนธุรกิจ แผนงบประมาณ รายจ่ายประจำปี แผนการลงทุน และแผนงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคมขององค์กร (Corporate Social Responsibility: CSR) ของบริษัทฯ ให้สอดคล้องกับนโยบายและกลยุทธ์ที่วางไว้และนำเสนอเพื่ออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ

4. พิจารณารายงานสรุปผลการปฏิบัติงานของบริษัทฯ และเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อทราบทุกไตรมาส
5. ว่าจ้าง แต่งตั้ง โยกย้าย หรือเลิกจ้างผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ
6. กำหนดนโยบายค่าตอบแทนประจำปีโดยรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน อนุมัติต่อไป
7. กำหนดบำเหน็จรางวัล การปรับเงินเดือน ค่าตอบแทน และเงินโบนัสพิเศษที่นอกเหนือจากเงินโบนัสประจำปีให้กับผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน อนุมัติต่อไป
8. เจรจาและเข้าทำสัญญา และ/หรือธุรกรรมใดๆ ที่เป็นธุรกิจปกติของบริษัทฯ ภายในวงเงินต่อธุรกรรม และวงเงินรวมต่อปีตามที่คณะกรรมการบริษัท อนุมัติมอบหมายไว้
9. พิจารณาอนุมัติการให้กู้ยืม/กู้ยืมเงินระหว่างบริษัทฯ และบริษัทย่อยภายในวงเงินต่อธุรกรรม และวงเงินสินเชื่อทั้งหมดต่อปีตามที่คณะกรรมการบริษัท อนุมัติมอบหมายไว้
10. พิจารณาอนุมัติการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินระหว่างบริษัทฯ และธนาคารพาณิชย์ใดๆ ภายในวงเงินต่อธุรกรรม และวงเงินสินเชื่อทั้งหมดต่อปีตามที่คณะกรรมการบริษัท อนุมัติมอบหมายไว้
11. สั่งการ ออกระเบียบ หลักเกณฑ์ ประกาศ และบันทึกภายในสำหรับการดำเนินงานของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของบริษัทฯ และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ รวมทั้งรักษาระเบียบอันดีงามภายในองค์กร
12. ในการประชุมคณะกรรมการบริหาร เพื่อพิจารณาดำเนินการใดๆ ตามอำนาจหน้าที่ของตนที่กำหนดในคำสั่งนี้ จะต้องประกอบด้วย กรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของคณะกรรมการบริหารทั้งหมดเข้าร่วมประชุม จึงจะถือว่าครบเป็นองค์ประชุมในอันที่จะสามารถดำเนินการใดๆ ดังกล่าวได้
13. ในการออกเสียงของกรรมการในการประชุมคณะกรรมการบริหาร ให้กรรมการแต่ละคนมีสิทธิออกเสียงได้ท่านละ 1 เสียง ในกรณีที่เสียงเท่ากัน ให้ประธานคณะกรรมการบริหารมีสิทธิออกเสียงชี้ขาดอีก 1 เสียง
14. การลงมติในเรื่องใดของคณะกรรมการบริหาร ต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนเสียงทั้งหมดขององค์ประชุมในคราวการประชุมเพื่อลงมตินั้น
15. ให้มีการประชุมคณะกรรมการบริหาร ตามความจำเป็นและเหมาะสม กรรมการเพียงท่านใดท่านหนึ่งจะเรียกให้มีการประชุมเป็นกรณีพิเศษต่างหากจากการประชุมตามปกติก็ได้ แต่ทั้งนี้ ต้องบอกกล่าววาระการประชุมล่วงหน้าแก่กรรมการอื่นในระยะเวลาตามสมควร และเพียงพอแก่การทำหน้าที่กรรมการในการพิจารณาวาระการประชุมนั้น
16. คณะกรรมการบริหาร จะแต่งตั้งคณะทำงาน และ/หรือบุคคลใดๆ เพื่อทำหน้าที่กลั่นกรองงานที่นำเสนอต่อคณะกรรมการบริหาร หรือเพื่อให้ดำเนินงานใดๆ อันเป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร หรือเพื่อให้ดำเนินการใดๆ แทน ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริหารภายในขอบเขตแห่งอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหารก็ได้
17. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่ได้รับมอบหมายและได้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัทฯ
18. มอบอำนาจช่วง และ/หรือมอบหมายให้บุคคลอื่นใดปฏิบัติงานที่กำหนดในนามของคณะกรรมการบริหาร ทั้งนี้ การมอบอำนาจช่วง และ/หรือการมอบหมายดังกล่าวจะต้องอยู่ภายใต้ขอบเขตอำนาจที่ระบุไว้ในหนังสือมอบอำนาจของบริษัทฯ และ/หรือระเบียบ กฎเกณฑ์ หรือมติของคณะกรรมการบริษัทฯ อย่างไรก็ตามการมอบหมายภายใต้ขอบเขตของหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารจะต้องไม่เป็นการมอบอำนาจช่วงหรือมอบหมายที่ทำให้คณะกรรมการบริหารหรือผู้ได้รับมอบอำนาจใดๆ ที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือความขัดแย้งไม่ว่าในรูปแบบใดๆ กับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย สามารถอนุมัติธุรกรรมดังกล่าวได้ ในกรณีนี้ คณะกรรมการบริหารจะไม่มีอำนาจในการอนุมัติธุรกรรมดังกล่าว โดยต้องเสนอธุรกรรมดังกล่าวให้คณะกรรมการของบริษัทฯ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น (แล้วแต่กรณี) พิจารณาและให้ความเห็นชอบ เว้นแต่ธุรกรรมดังกล่าวเป็นธุรกรรมปกติของบริษัทฯ และมีหลักเกณฑ์เดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length)

ในปี 2557 คณะกรรมการบริหารมีการประชุม รวม 13 ครั้ง

**ผู้บริหาร**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีผู้บริหาร 4 รายแรกตามคำนิยามของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน จำนวน 5 ท่าน ดังนี้

| ชื่อ | สกุล | ตำแหน่ง |
|---|---|---|
| ดร.แคทลีน | มาลีนนท์ | ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร |
| นายสมภพ | พรหมพนาพิทักษ์ | ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ |
| นายวิค | กิจโอธาน | ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายวิศวกรรม |
| นายธีร์ | สีอัมพรโรจน์ | ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน |
| นายรณชัย | รุ่งฟ้า | ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี |

***ขอบเขต อำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบของประธานเจ้าหน้าที่บริหาร***

1. บริหารจัดการธุรกิจ การเงิน การตลาด ทรัพยากรบุคคล และด้านการปฏิบัติงานอื่นๆ โดยรวม เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายและแผนธุรกิจของบริษัทฯ ตามที่ได้รับความเห็นชอบและอนุมัติจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือคณะกรรมการบริษัทฯ
2. พิจารณาแต่งตั้งคณะทำงานเพื่อช่วยในการดำเนินธุรกิจ หรือปรับปรุงแก้ไขปัญหาต่างๆ เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของบริษัทฯ
3. อนุมัติรายจ่ายต่างๆ ตามแผนงานที่ได้รับการอนุมัติโดยคณะกรรมการ และ/หรือคณะกรรมการบริหาร
4. บริหารจัดการให้บริษัทฯ มีระบบปฏิบัติการควบคุมภายในที่เหมาะสมตามแนวทางที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือคณะกรรมการตรวจสอบ
5. บริหารจัดการให้บริษัทฯ มีระบบการจัดการและควบคุมความเสี่ยงที่เหมาะสม และเป็นไปตามแนวทางที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือคณะกรรมการตรวจสอบ
6. บริหารจัดการด้านทรัพยากรบุคคลของบริษัทฯ ในภาพรวม ดูแลการทำงานของพนักงานให้เป็นไปตามนโยบาย กฎระเบียบต่างๆ รวมถึงการปฏิบัติงานด้วยหลักธรรมาภิบาล ในการทำธุรกิจ และส่งเสริมพัฒนาความรู้ความสามารถ และศักยภาพของพนักงานเพื่อเพิ่มศักยภาพขององค์กร
7. มีอำนาจในการแต่งตั้ง และถอดถอน พนักงาน เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ ในตำแหน่งที่ต่ำกว่าตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารและถอดถอนพนักงาน เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ ที่คณะกรรมการบริษัทฯ หรือ คณะกรรมการบริหารอนุมัติ
8. เจรจาและเข้าทำสัญญา และ/หรือธุรกรรมใดๆ ที่เป็นธุรกิจปกติของบริษัท ภายในวงเงินต่อธุรกรรมและวงเงินรวมต่อปี ตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ อนุมัติมอบหมายไว้
9. พิจารณาอนุมัติเปิดสาขา และ/หรือสำนักงานตัวแทนแห่งใหม่ และจัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ภายใต้ข้อกำหนดของกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
10. พิจารณาอนุมัติการให้กู้ยืม/กู้ยืมเงินระหว่างบริษัทฯ และบริษัทย่อยภายในวงเงินต่อธุรกรรมและวงเงินสินเชื่อทั้งหมดต่อปีตามที่คณะกรรมการบริษัท อนุมัติมอบหมายไว้
11. พิจารณาอนุมัติการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินระหว่างบริษัทฯ และธนาคารพาณิชย์ใดๆ ภายในวงเงินต่อธุรกรรมและวงเงินสินเชื่อทั้งหมดต่อปีตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ อนุมัติมอบหมายไว้
12. พิจารณาอนุมัติการเปิดบัญชีธนาคารกับธนาคารพาณิชย์ใดๆ
13. สั่งการ ออกระเบียบ หลักเกณฑ์ ประกาศ และบันทึกภายในสำหรับการดำเนินงานของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของบริษัทฯ และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ

14. สรุปและรายงานธุรกรรมที่สำคัญที่ได้ดำเนินการไปแล้ว ภายใต้อำนาจของขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ ต่อคณะกรรมการบริหาร และ/หรือคณะกรรมการของบริษัทฯ ตามลำดับ
15. พิจารณาอนุมัติการทำรายการที่เกี่ยวโยงกันที่เป็นเงื่อนไขปกติทางการค้า เช่น ซื้อขายสินค้าด้วยราคาตลาด เงื่อนไขการชำระเงินเหมือนลูกค้าทั่วไป เป็นต้น ภายใต้นโยบายที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ และสอดคล้องกับข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในเรื่องดังกล่าว
16. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่ได้รับมอบหมายและได้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือคณะกรรมการบริษัท
17. มอบอำนาจช่วง และ/หรือมอบหมายให้บุคคลอื่นใดปฏิบัติงานที่กำหนดในนามของประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ทั้งนี้ การมอบอำนาจช่วง และ/หรือการมอบหมายดังกล่าวจะต้องอยู่ภายใต้ขอบเขตอำนาจที่ระบุไว้ในหนังสือมอบอำนาจของบริษัทฯ และ/หรือระเบียบ กฎเกณฑ์ หรือมติของคณะกรรมการบริษัท อย่างไรก็ตามการมอบหมายภายใต้ขอบเขตของหน้าที่และความรับผิดชอบของประธานเจ้าหน้าที่บริหารจะต้องไม่เป็นการมอบอำนาจช่วงหรือมอบหมายที่ทำให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารหรือผู้ได้รับมอบอำนาจใดๆ ที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือความขัดแย้งไม่ว่าในรูปแบบใดๆ กับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย สามารถอนุมัติธุรกรรมดังกล่าวได้ ในกรณีนี้ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารจะไม่มีอำนาจในการอนุมัติธุรกรรมดังกล่าว เช่น รายการที่เกี่ยวโยงกันที่ไม่ใช่เป็นเงื่อนไขปกติทางการค้า รายการได้มาจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์สำคัญของบริษัทฯ และ/หรือรายการที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งมีส่วนได้เสีย หรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดที่จะทำขึ้นกับบริษัทฯ และบริษัทย่อย เป็นต้น โดยต้องเสนอธุรกรรมดังกล่าวให้คณะกรรมการของบริษัทฯ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น (แล้วแต่กรณี) พิจารณาและให้ความเห็นชอบ เว้นแต่ธุรกรรมดังกล่าวเป็นธุรกรรมปกติของบริษัทฯ และมีหลักเกณฑ์เดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length)

**เลขานุการบริษัท**

คณะกรรมการบริษัท ได้มีมติอนุมัติแต่งตั้ง นายธีร์ สีอัมพรโรจน์ ดำรงตำแหน่งเลขานุการบริษัท ซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 4 ธันวาคม 2556 เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

***หน้าที่ และความรับผิดชอบของเลขานุการบริษัท***

1. จัดทำและเก็บรักษาทะเบียนกรรมการ หนังสือนัดประชุมคณะกรรมการ รายงานการประชุมคณะกรรมการ รายงานประจำปีของบริษัทฯ หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น
2. เก็บรักษารายงานการมีส่วนได้เสียที่รายงานโดยกรรมการหรือผู้บริหาร
3. ดำเนินการอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนด
4. จัดส่งสำเนารายงานการมีส่วนได้เสียตามมาตรา 89/14 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (แก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งจัดทำโดยกรรมการ ให้แก่ประธานกรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบทราบภายใน 7 วันทำการนับแต่วันที่บริษัทฯ ได้รับรายงานนั้น
5. หน้าที่และความรับผิดชอบอื่นใดตามที่กำหนดในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (แก้ไขเพิ่มเติม)

***จำนวนการประชุมของคณะกรรมการและผู้บริหาร***

รายชื่อกรรมการ ผู้บริหาร และจำนวนครั้งของการเข้าร่วมประชุมปี 2557

| ชื่อ | สกุล | สามัญประจำปี 2557 | คณะกรรมการบริษัท | คณะกรรมการตรวจสอบ | คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน | คณะกรรมการบริหาร |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ดร.แคทลีน | มาลีนนท์ | เข้า | 7/7 | - | 3/3 | 12/13 |
| นายพรหมินทร์ | เลิศสุริย์เดช | ลา | 6/7 | - | - | - |
| นายพละ | สุขเวช | ลา | 5/7 | - | - | - |
| นางศิริเพ็ญ | สีตสุวรรณ | เข้า | 6/7 | 5/5 | - | - |
| นายประสัณห์ | เชื้อพานิช | เข้า | 4/7 | 3/5 | 2/3 | - |
| นายบุญชู | ดิเรกสถาพร | เข้า | 7/7 | 5/5 | - | - |
| นายสมศักดิ์ | วรวิจักษณ์ | -- | 3/7* | - | - | - |
| นายแมทธิว | กิจโอธาน | เข้า | 5/7 | - | - | - |
| นายวิค | กิจโอธาน | เข้า | 7/7 | - | - | 13/13 |
| นายสมภพ | พรหมพนาพิทักษ์ | เข้า | 7/7 | 5/5 | 3/3 | 13/13 |
| นายธีร์ | สีอัมพรโรจน์ | เข้า | 7/7 | 5/5 | - | 13/13 |
| นายรณชัย | รุ่งฟ้า | เข้า | 7/7 | 5/5 | - | 13/13 |

หมายเหตุ:* ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2557



# ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

บริษัทฯ ได้กำหนดค่าตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจนและโปร่งใส สอดคล้องกับบทบาท หน้าที่ความรับผิดชอบในการกำกับการทำงานของบริษัทฯ และผ่านการพิจารณาความเหมาะสมโดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ

สำหรับค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารในปี 2557 มีรายละเอียดดังนี้

***ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน***

1) ค่าตอบแทนกรรมการ

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2557 ของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2557 ได้มีมติอนุมัติค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2557 เป็นรายครั้งที่เข้าประชุม โดยมีรายละเอียดดังนี้

***เบี้ยประชุมแยกตามคณะและตำแหน่ง (บาท/จำนวนที่เข้าประชุม)***

| คณะ/ตำแหน่ง | ประธานกรรมการ | รองประธานกรรมการ | กรรมการ |
|---|---|---|---|
| คณะกรรมการบริษัท | 30,000 | 20,000 | 15,000 |
| คณะกรรมการตรวจสอบ | 30,000 | N.A. | 15,000 |
| คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน | 30,000 | N.A. | 15,000 |

ในปี 2557 บริษัทจ่ายค่าเบี้ยประชุมกรรมการ จำนวนรวม 1.44 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการจ่ายเป็นรายบุคคลดังนี้

| ชื่อ | สกุล | ตำแหน่ง | เบี้ยประชุม ปี 2557 |
|---|---|---|---|
| ดร.แคทลีน | มาลีนนท์ | ประธานกรรมการ<br>ประธานกรรมการบริหาร<br>กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน | 255,000 |
| นายพรหมินทร์ | เลิศสุริย์เดช | รองประธานกรรมการ<br>กรรมการอิสระ | 120,000 |
| นายพละ | สุขเวช | กรรมการอิสระ | 75,000 |
| นางศิริเพ็ญ | สีตสุวรรณ | กรรมการอิสระ<br>ประธานกรรมการตรวจสอบ | 240,000 |
| นายประสัณห์ | เชื้อพานิช | กรรมการอิสระ<br>กรรมการตรวจสอบ<br>ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน | 165,000 |
| นายบุญชู | ดิเรกสถาพร | กรรมการอิสระ<br>กรรมการตรวจสอบ | 180,000 |
| นายแมทธิว | กิจโอธาน | กรรมการ | 75,000 |
| นายวิค | กิจโอธาน | กรรมการ<br>กรรมการบริหาร | 105,000 |

| ชื่อ | สกุล | ตำแหน่ง | เบี้ยประชุม ปี 2557 |
|---|---|---|---|
| นายสมภพ | พรหมพนาพิทักษ์ | กรรมการ<br>กรรมการบริหาร<br>กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน | 150,000 |
| นายสมศักดิ์ | วรวิจักษณ์* | กรรมการอิสระ | 45,000 |
| นายสุนทร | โภคาชัยพัฒน์** | กรรมการ | 30,000 |

* ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2557

** ออกจากตำแหน่งตามวาระ ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2557

2) ค่าตอบแทนกรรมการบริหารและผู้บริหาร

ในปี 2557 บริษัทฯ มีการจ่ายค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน ได้แก่ เงินเดือน โบนัส และค่าตอบแทนอื่นๆ ให้แก่กรรมการบริหารและผู้บริหาร จำนวน 28 ล้านบาท

**ค่าตอบแทนอื่น**

-ไม่มี-



# การกำกับดูแลกิจการ

**นโยบายการกำกับดูแลกิจการ**

บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตามหลักการที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ ให้กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานทุกคนปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อความโปร่งใสและเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการ และเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการปฏิบัติงาน ตลอดจนเพิ่มมูลค่าแก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยแนวทางปฏิบัติสามารถแบ่งออกเป็น 5 หมวด ดังนี้

***หมวดที่ 1 สิทธิของผู้ถือหุ้น***

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับสิทธิของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นอันดับแรก โดยบริษัทฯ จะดำเนินการเพื่อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มั่นใจได้ว่า ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิขั้นพื้นฐานของตนได้อย่างครบถ้วน เช่น (1) สิทธิในการซื้อ ขาย หรือโอนหุ้น (2) สิทธิในการได้รับส่วนแบ่งกำไรของบริษัทฯ (3) สิทธิในการได้รับข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องอย่างเพียงพอผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ หรือเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือโดยวิธีการอื่นใดตามที่บริษัทฯ กำหนด (4) สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระการประชุม เช่น วาระการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการ วาระการพิจารณาค่าตอบแทนของกรรมการ วาระการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี วาระการจ่ายเงินปันผล และวาระการเพิ่มทุนและออกหุ้นใหม่ เป็นต้น และ (5) สิทธิในการตั้งคำถามต่อคณะกรรมการของบริษัทฯ เกี่ยวกับรายงานของคณะกรรมการของบริษัทฯ และเรื่องอื่นใดที่นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติ เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามแนวทางดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ จึงได้กำหนดนโยบายที่เกี่ยวข้องกับสิทธิผู้ถือหุ้นไว้ ดังต่อไปนี้

1.1) นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีเกี่ยวกับการดูแลสิทธิของผู้ถือหุ้น

- บริษัทฯ เคารพสิทธิของผู้ถือหุ้น และจะไม่กระทำการใดๆ ที่มีลักษณะเป็นการจำกัดสิทธิของผู้ถือหุ้น ซึ่งได้แก่ สิทธิการซื้อ ขายหรือโอนหุ้น สิทธิในการได้รับส่วนแบ่งกำไรของบริษัทฯ สิทธิในการได้รับข้อมูลข่าวสารของกิจการอย่างเพียงพอ สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อกำหนดทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ ผ่านคณะกรรมการของบริษัทฯ หรือตัดสินใจในเรื่องที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญของบริษัทฯ เช่น การแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการ การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี การจัดสรรเงินปันผล การกำหนดหรือแก้ไขข้อบังคับหรือหนังสือบริคณห์สนธิ การลดทุนหรือเพิ่มทุน และการอนุมัติรายการพิเศษ เป็นต้น
- บริษัทฯ จะส่งเสริมและสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิในเรื่องต่างๆ ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ได้แก่ สิทธิในการเสนอวาระการประชุมผู้ถือหุ้นล่วงหน้าก่อนการประชุม สิทธิในการเสนอบุคคลเพื่อคัดเลือกเป็นกรรมการล่วงหน้า สิทธิในการส่งคำถามต่อที่ประชุมล่วงหน้าก่อนการประชุม สิทธิในการแสดงความคิดเห็นและตั้งคำถามในที่ประชุมผู้ถือหุ้น เป็นต้น

  อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังไม่ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยสามารถเสนอเพิ่มวาระการประชุมเพื่อให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี รวมทั้งไม่ได้กำหนดวิธีการสำหรับให้ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยสามารถเสนอชื่อกรรมการบริษัทที่เป็นตัวแทนผู้ถือหุ้น ซึ่งไม่เป็นไปตามหลักการที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด โดยบริษัทฯ จะพิจารณาให้มีการดำเนินการดังกล่าวภายหลัง
- บริษัทฯ จะไม่การกระทำใดๆ อันเป็นการละเมิด หรือจำกัดสิทธิ หรือการรอนสิทธิของผู้ถือหุ้นในการเข้าถึงข้อมูลสารสนเทศของบริษัทฯ ที่ต้องเปิดเผยตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อกำหนด และประกาศต่างๆ ของหน่วยงานที่กำกับดูแลบริษัทฯ และบริษัทฯ จะไม่การกระทำใดๆ อันเป็นการละเมิดหรือจำกัดสิทธิ หรือการรอนสิทธิของผู้ถือหุ้นในการเข้าประชุมผู้ถือหุ้น เช่น บริษัทฯ ไม่นำเสนอเอกสาร

ที่มีข้อมูลสำคัญเพิ่มเติมอย่างกะทันหัน ไม่เพิ่มวาระการประชุมหรือเปลี่ยนแปลงข้อมูลสำคัญโดยไม่ได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า เว้นแต่ในกรณีที่มีเหตุจำเป็นเร่งด่วน และเป็นไปเพื่อรักษาประโยชน์ของบริษัทฯ เป็นต้น

- บริษัทฯ มีหน้าที่อำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหุ้นในการใช้สิทธิต่างๆ เช่น การให้ข้อมูลสำคัญที่เป็นปัจจุบันผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ เป็นต้น

1.2) การเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น

- บริษัทฯ มีนโยบายให้ข้อมูลเกี่ยวกับ วัน เวลา สถานที่ และวาระการประชุมผู้ถือหุ้น ตลอดจนข้อมูลทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับเรื่องที่ผู้ถือหุ้นต้องพิจารณาลงมติตัดสินใจในที่ประชุมผู้ถือหุ้นแก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าอย่างเพียงพอและทันเวลา สำหรับการประชุมผู้ถือหุ้นในแต่ละครั้ง บริษัทฯ มีนโยบายในการเปิดโอกาสให้ ผู้ถือหุ้นศึกษาข้อมูลก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นล่วงหน้าก่อนการประชุมผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ โดยมีข้อมูลเหมือนกับข้อมูลในรูปแบบเอกสารที่บริษัทฯ จัดส่งให้ผู้ถือหุ้น
- ภายหลังเสร็จสิ้นการประชุมผู้ถือหุ้นแต่ละครั้ง บริษัทฯ จะรวบรวมเนื้อหาการประชุมซึ่งประกอบด้วย รายละเอียดวาระการประชุม มติที่ประชุม การลงคะแนนเสียง ตลอดจนคำถามและความเห็นของผู้ถือหุ้น จัดทำเป็น “รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น” เผยแพร่ขึ้นเว็บไซต์ของบริษัทฯ รวมถึงส่งรายงานการประชุมดังกล่าวไปยังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใน 14 วันนับจากวันประชุม ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- บริษัทฯ ส่งเสริมการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้นและไม่จำกัดสิทธิของผู้ถือหุ้น โดยจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ ล่วงหน้า และบริษัทฯ จะไม่นำเสนอเอกสารที่มีข้อมูลสำคัญเพิ่มเติมระหว่างการประชุมผู้ถือหุ้น และบริษัทฯ จะไม่เพิ่มวาระการประชุมหรือเปลี่ยนแปลงข้อมูลสำคัญโดยไม่แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า เว้นแต่ในกรณีที่มีเหตุจำเป็นเร่งด่วน และเป็นไปเพื่อรักษาประโยชน์ของบริษัทฯ
- บริษัทฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลข่าวสารและสารสนเทศของบริษัทฯ ที่เป็นปัจจุบันผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ

1.3) การดำเนินการประชุม

- บริษัทฯ มีนโยบายอำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิในการเข้าร่วมประชุมและออกเสียงอย่างเต็มที่ในการประชุมผู้ถือหุ้น
- บริษัทฯ จะแจ้งหลักเกณฑ์และวิธีการในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นให้ผู้ถือหุ้นทราบในหนังสือเชิญประชุม และในวันประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ดำเนินการประชุมจะแจ้งหลักเกณฑ์ที่ใช้ในการประชุม และขั้นตอนการออกเสียงลงมติให้ผู้ถือหุ้นทราบในที่ประชุมผู้ถือหุ้น และบริษัทฯ จะจัดให้มีการบันทึกการแจ้งหลักเกณฑ์และขั้นตอนการออกเสียงลงมติดังกล่าว ในรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้ง
- บริษัทฯ จะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมหรือที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ และให้ผู้ถือหุ้นได้มีโอกาสแสดงความคิดเห็นต่อที่ประชุมตามระเบียบวาระการประชุมและเรื่องที่เสนอ โดยประธานในที่ประชุม จะเป็นผู้ทำหน้าที่สอบถามที่ประชุมในแต่ละวาระ รวมทั้งจัดให้มีการบันทึกข้อซักถามในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมหรือที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ และการแสดงความคิดเห็นของผู้ถือหุ้น รวมทั้งคำชี้แจงของคณะกรรมการบริษัท และ/หรือผู้บริหารลงในรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้ง
- บริษัทฯ สนับสนุนให้กรรมการ และผู้บริหารของบริษัทฯ ทุกคนเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อตอบข้อซักถามและรับฟังความคิดเห็นของผู้ถือหุ้น เว้นแต่ในกรณีกรรมการ และผู้บริหารของบริษัทฯ ดังกล่าวติดภารกิจ

***หมวดที่ 2 การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน***

บริษัทฯ ปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายรวมถึงผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นที่ไม่เป็นผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นต่างชาติ และผู้ถือหุ้นรายย่อยอย่างเท่าเทียม และเป็นธรรมตามหลักการดังต่อไปนี้

2.1) บริษัทฯ จะดำเนินการประชุมตามลำดับวาระที่ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุม และผู้บริหารที่เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะไม่นำเสนอวาระการประชุมเพิ่มเติมใดๆ ที่ไม่จำเป็นต่อที่ประชุม โดยเฉพาะวาระการประชุมที่ผู้ถือหุ้นต้องใช้เวลาในการศึกษาอย่างเพียงพอก่อนการตัดสินใจ

2.2) บริษัทฯ จะอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยในการเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ เช่น ให้ส่งประวัติและหนังสือยินยอมของบุคคลที่จะเสนอชื่อให้เป็นกรรมการของบริษัทฯ ไปยังคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ทั้งนี้ ภายใต้หลักเกณฑ์ ระเบียบ และขั้นตอนที่บริษัทฯ กำหนด เป็นต้น

2.3) บริษัทฯ จะสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้หนังสือมอบฉันทะในรูปแบบที่ผู้ถือหุ้นสามารถกำหนดทิศทางการลงคะแนนเสียงเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง โดยได้จัดทำหนังสือมอบฉันทะทั้งแบบ ก แบบ ข และแบบ ค (แบบมอบฉันทะเฉพาะสำหรับ custodian) ให้แก่ผู้ถือหุ้น

2.4) บริษัทฯ จะอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ไม่สะดวกเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง แต่มีความประสงค์ที่จะใช้สิทธิในการลงคะแนนเสียงโดยวิธีการมอบฉันทะ โดยบริษัทฯ จะจัดให้มีกรรมการอิสระอย่างน้อย (หนึ่ง) 1 ท่านเป็นทางเลือกในการมอบฉันทะของผู้ถือหุ้น เพื่อเข้าประชุมและลงคะแนนเสียงแทนผู้ถือหุ้น

2.5) บริษัทฯ จะจัดให้มีการใช้บัตรลงคะแนนสำหรับวาระการประชุมที่สำคัญ เช่น รายการระหว่างกัน การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่มีนัยสำคัญ เป็นต้น

2.6) บริษัทฯ มีนโยบายสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิในการแต่งตั้งกรรมการของบริษัทฯ เป็นรายคน

***หมวดที่ 3 บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย***

บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของบทบาทของผู้มีส่วนได้เสียและปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ซึ่งรวมถึงผู้มีส่วนได้เสียภายใน ได้แก่ ผู้ถือหุ้น พนักงาน และผู้มีส่วนได้เสียภายนอก ได้แก่ ลูกค้า คู่ค้า เจ้าหนี้ คู่แข่ง สาธารณะและสังคมโดยรวมอย่างเหมาะสม เสมอภาคและเป็นธรรม บริษัทฯ ได้จัดทำนโยบายและหลักเกณฑ์ในการปฏิบัติกับกลุ่มผู้มีส่วนได้เสียแต่ละกลุ่มซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจริยธรรมทางธุรกิจของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

3.1) พนักงาน

บริษัทฯ ตระหนักว่า พนักงานเป็นปัจจัยแห่งความสำเร็จของการบรรลุเป้าหมายของบริษัทฯ จึงมีนโยบายที่จะให้การปฏิบัติต่อพนักงานอย่างเป็นธรรมทั้งในด้าน โอกาส ผลตอบแทน การแต่งตั้ง การโยกย้าย ตลอดจนพัฒนาศักยภาพของพนักงาน บริษัทฯ ให้ผลตอบแทนแก่พนักงานโดยยึดหลักพิจารณาผลงานด้วยความเป็นธรรมและสามารถวัดผลได้ภายใต้หลักเกณฑ์ที่บริษัทฯกำหนด และมุ่งส่งเสริมและพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้ความสามารถอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้บริษัทฯ ยังคำนึงถึงสิทธิของพนักงานเป็นสำคัญ และเปิดโอกาสให้พนักงานร้องเรียนกรณีพนักงานไม่ได้รับความเป็นธรรมผ่านช่องทางต่างๆ เช่น ตู้รับความคิดเห็น หรือผ่านหน่วยงานฝ่ายทรัพยากรบุคคลที่รับเรื่อง เป็นต้น บริษัทฯ มีหน้าที่ดูแลจัดสภาพแวดล้อมในการทำงานให้มีความปลอดภัย ถูกสุขลักษณะ และเอื้อต่อการทำงานอย่างมีประสิทธิผล บริษัทฯ จะมีการตรวจสอบและทบทวนค่าตอบแทนและผลประโยชน์พนักงานให้อยู่ในมาตรฐานของอุตสาหกรรม และยังถือเป็นนโยบายของบริษัทฯ ในการพัฒนาความรู้ของพนักงานที่จำเป็นสำหรับการประกอบและดำเนินธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพทั้งองค์กร

3.2) ผู้ถือหุ้น หรือผู้ลงทุน

บริษัทฯ จะปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเสมอภาค และเท่าเทียมกัน และจัดให้ได้รับข้อมูลมีข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องและส่งผลต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ และรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้น ในการประกอบธุรกิจด้วยความยึดมั่นในสิ่งที่ถูกต้อง โปร่งใส และเป็นธรรม

บริษัทฯ จะไม่การกระทำใดๆ อันเป็นการละเมิด หรือจำกัดสิทธิ หรือการรอนสิทธิของผู้ถือหุ้น เช่น (1) สิทธิในการซื้อ ขาย หรือโอนหุ้น (2) สิทธิในการได้รับเงินปันผลของบริษัทฯ (3) สิทธิในการได้รับข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างเพียงพอ (4) สิทธิในการเข้าร่วมประชุมเพื่อใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการ การกำหนดค่าตอบแทนของกรรมการ การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี การจ่ายเงินปันผล การจัดสรรผลกำไรของบริษัทฯ การเปลี่ยนแปลงแก้ไขข้อบังคับบริษัทฯ หรือหนังสือบริคณห์สนธิ การเพิ่มทุนและออกหุ้นใหม่ และการอนุมัติรายการพิเศษ เป็นต้น

บริษัทฯ ส่งเสริมและสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิในเรื่องต่างๆ ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ได้แก่ สิทธิในการเสนอวาระการประชุมผู้ถือหุ้นล่วงหน้า สิทธิในการเสนอบุคคลเพื่อคัดเลือกเป็นกรรมการล่วงหน้า สิทธิในการส่งคำถามต่อที่ประชุมล่วงหน้าก่อนการประชุม สิทธิในการแสดงความคิดเห็นและตั้งคำถามต่อที่ประชุม เป็นต้น

บริษัทฯ มีหน้าที่ในการงดเว้นการกระทำใดๆ อันเป็นการละเมิด หรือจำกัดสิทธิ หรือการลิดรอนสิทธิของผู้ถือหุ้นในการศึกษาข้อมูลสารสนเทศของบริษัทฯ ที่ต้องเปิดเผยตามข้อกำหนดต่างๆ และการเข้าประชุมผู้ถือหุ้น เช่น ไม่นำเสนอเอกสารที่มีข้อมูลสำคัญเพิ่มเติมอย่างกะทันหัน ไม่เพิ่มวาระการประชุมหรือเปลี่ยนแปลงข้อมูลสำคัญโดยไม่ได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า เว้นแต่ในกรณีที่มีเหตุจำเป็นเร่งด่วน และเป็นไปเพื่อรักษาประโยชน์ของบริษัทฯ เป็นต้น

3.3) ลูกค้า

บริษัทฯ มีหน้าที่ในการสร้างความสัมพันธ์และความร่วมมือในระยะยาวกับลูกค้า โดยยึดหลักความซื่อสัตย์สุจริต ความเชื่อถือและไว้วางใจซึ่งกันและกัน บริษัทฯ มีหน้าที่ในการสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้กับลูกค้าของบริษัทฯ ด้วยการรับผิดชอบ เอาใจใส่ และให้ความสำคัญต่อปัญหาและความต้องการของลูกค้าเป็นอันดับแรก

3.4) เจ้าหนี้

บริษัทฯ มีหน้าที่สร้างความสัมพันธ์และปฏิบัติต่อเจ้าหนี้ โดยยึดหลักความซื่อสัตย์สุจริต ความเชื่อถือและไว้วางใจซึ่งกันและกัน และมีหน้าที่รับผิดชอบ เอาใจใส่ และให้ความสำคัญต่อเงื่อนไขต่างๆ ที่ได้ทำข้อตกลงไว้กับเจ้าหนี้อย่างดีที่สุด

3.5) คู่ค้า

บริษัทฯ จะปฏิบัติต่อคู่ค้าด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และมีความเท่าเทียมกัน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ เหมาะสม เป็นธรรม และได้ประโยชน์ทั้งสองฝ่าย และยังเป็นความตั้งใจของบริษัทฯ มีการพัฒนาอย่างยั่งยืน และเป็นคู่ค้าในระยะยาวกับบริษัทฯ ทั้งนี้บริษัทฯ จะเลือกทำธุรกิจกับคู่ค้าจากเงื่อนไขต่างๆ เช่น เงื่อนไขด้านราคา คุณภาพ การควบคุมและป้องกันสิ่งแวดล้อม ความเชี่ยวชาญด้านเทคนิคและกฎหมาย ความน่าไว้วางใจ และยึดมั่นในสิ่งที่ถูกต้อง เป็นต้น

3.6) คู่แข่ง

บริษัทฯ จะปฏิบัติต่อคู่แข่งทางการค้าภายใต้กรอบกติกาของการแข่งขันที่ดี โดยไม่ละเมิดความลับหรือล่วงรู้ความลับทางการค้าของคู่แข่งขันด้วยวิธีการที่ไม่สุจริตหรือไม่เหมาะสม และไม่ทำลายชื่อเสียงของคู่แข่งทางการค้าด้วยการกล่าวหาในทางร้าย

3.7) ชุมชนและสังคม

บริษัทฯ และพนักงานจะยึดมั่นปฏิบัติตนในการดำเนินธุรกิจ อย่างรับผิดชอบ และเป็นประโยชน์แก่สังคมและชุมชน และมีหน้าที่ประพฤติปฏิบัติต่อชุมชนที่อาศัยอยู่ใกล้เคียงด้วยความเป็นมิตร ให้ความช่วยเหลือ และสนับสนุนพัฒนาชุมชนให้มีความเป็นอยู่ที่ดี ตลอดจนรับผิดชอบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างเป็นธรรม และมีความเท่าเทียมกัน นอกจากนี้บริษัทฯ ยังใช้เทคโนโลยีสีเขียวเพื่อส่งเสริมการพัฒนาอย่างยั่งยืน

3.8) หน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง

บริษัทฯ มีหน้าที่ปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและที่ได้กำหนดไว้ และบริษัทฯ จะสนับสนุนกิจกรรมต่างๆ ของหน่วยงานราชการ ในโอกาสต่างๆ ที่เหมาะสม นอกจากนี้บริษัทฯ จะยึดมั่นในการดำเนินธุรกิจ ที่เป็นธรรมและไปตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ ระเบียบ ข้อกำหนด และประกาศที่เกี่ยวข้องในประเทศต่างๆ ที่บริษัทฯ มีการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ได้จัดให้มีช่องทางรับข้อร้องเรียน และ/หรือแสดงความคิดเห็น และเพิ่มช่องทางในการอีเมล์ถึงผู้บริหารระดับสูงโดยตรงที่ info@thaisolarenergy.com บริษัทฯ ได้กำหนดให้มีการคุ้มครองผู้แจ้งเบาะแส โดยการไม่เปิดเผยข้อมูลของผู้แจ้งเบาะแส และจะเก็บข้อมูลต่างๆ ของผู้แจ้งเบาะแสไว้เป็นความลับ โดยในเบื้องต้น หน่วยงานตรวจสอบภายใน จะเป็นผู้ทำหน้าที่รวบรวมสรุปเรื่องร้องเรียนดังกล่าว แล้วนำเสนอต่อคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อพิจารณาพิสูจน์หาข้อเท็จจริง หากพบว่าเป็นข้อมูลที่กระทบต่อบริษัทฯ จะดำเนินการนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาต่อไป

***หมวดที่ 4 การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส***

บริษัทฯ มีนโยบายเปิดเผยข้อมูลสำคัญที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ทั้งข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่มิใช่ข้อมูลทางการเงิน และข้อมูลอื่นใดที่อาจมีผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์หรือการตัดสินใจของผู้ลงทุนหรือผู้มีส่วนได้เสีย อย่างถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา โปร่งใส ตามมาตรฐานต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้ทุกฝ่ายมีโอกาสได้รับข้อมูลอย่างเท่าเทียมกัน ผ่านทางช่องทางต่างๆ ได้แก่ การรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และเว็บไซต์ของบริษัทฯ และจัดให้มีเจ้าหน้าที่ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ (Investor Relations) เพื่อทำหน้าที่ติดต่อสื่อสารกับนักลงทุนหรือผู้ถือหุ้น รวมถึงนักลงทุนสถาบันและผู้ถือหุ้นรายย่อย

บริษัทฯ มีนโยบายในการป้องกันและขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต และเพื่อพิจารณาการทำรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ให้เป็นไปตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อบังคับ และประกาศที่เกี่ยวข้อง

บริษัทฯ จะดำเนินการให้กรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ แล้วแต่กรณี ไม่ประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงหรือแข่งขัน ซึ่งส่งผลให้ความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ ลดลง หรือมีการทำรายการระหว่างกันโดยกรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในลักษณะที่มีผลประโยชน์อื่นที่อาจขัดแย้งกับผลประโยชน์กับบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย แล้วแต่กรณี จะต้องรายงานต่อบริษัทฯ หากกรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เข้าไปถือหุ้นบริษัทฯ ที่มีวัตถุประสงค์ในการดำเนินงานคล้ายคลึงกับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย เพื่อให้บริษัทฯ และคณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาว่าการถือหุ้นดังกล่าวขัดต่อผลประโยชน์ของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยหรือไม่

***หมวดที่ 5 ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ***

คณะกรรมการบริษัท มีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ การกำกับดูแลกิจการให้เป็นไปตามเป้าหมายและแนวทางที่จะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย

คณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่ปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัทฯ และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียทั้งในระยะสั้นและระยะยาว และเพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินงานของบริษัทฯ เป็นไปในทิศทางที่ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสีย คณะกรรมการบริษัท จะดูแลให้มีการจัดทำวิสัยทัศน์ พันธกิจ เป้าหมาย นโยบาย ทิศทางการดำเนินงาน แผนกลยุทธ์ แผนงาน และงบประมาณประจำปีของบริษัทฯ โดยคณะกรรมการบริษัทจะร่วมแสดงความคิดเห็นเพื่อให้เกิดความเข้าใจในภาพรวมของธุรกิจร่วมกันก่อนที่จะพิจารณาอนุมัติ และติดตามให้มีการบริหารงานเพื่อให้เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ โดยจะยึดถือแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

โครงสร้างคณะกรรมการของบริษัทฯ เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนที่ปรับปรุงโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 2555 ที่ได้กำหนดไว้ว่า ในกรณีที่ประธานกรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ บริษัทฯ เป็นคนเดียวกัน คณะกรรมการบริษัท ควรประกอบด้วย กรรมการอิสระมากกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมด โดยคณะกรรมการของบริษัทฯ มีจำนวนทั้งหมด 10 ท่าน ซึ่งประกอบด้วย กรรมการอิสระ 6 ท่าน ส่งผลให้คณะกรรมการทั้งคณะสามารถกำหนดนโยบาย การกำกับดูแล และทำการพิจารณาเรื่องต่าง ๆ อย่างเป็นกลางเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นทั้งหมด มีการถ่วงดุลการตัดสินใจที่ดี เพื่อพิจารณาอนุมัติรายการต่างๆ รวมถึงการให้ความเห็นชอบในเรื่องต่างๆ ก่อนนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น และสามารถทำให้ผู้ถือหุ้นมั่นใจได้ว่า โครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ มีการถ่วงดุลอำนาจ โปร่งใสและมีการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพ ประกอบกับบริษัทฯ ได้มีการจัดโครงสร้างการบริหารจัดการโดยบุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถ และได้มีการกำหนดขอบเขตในการดำเนินงาน หน้าที่ และความรับผิดชอบ การมอบอำนาจให้แก่กรรมการบริหารและผู้บริหารอย่างชัดเจน และมีการกำหนดมาตรการการทำรายการที่เกี่ยวโยงกับกรรมการ ผู้ถือหุ้นใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมกิจการ รวมถึงบุคคลที่มีความขัดแย้ง ซึ่งบุคคลดังกล่าวจะไม่มีสิทธิในการออกเสียงในการอนุมัติรายการนั้นๆ เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เป็นไปอย่างโปร่งใส

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ โดยคำนึงถึงปัจจัยต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงความรับผิดชอบของกรรมการ โดยมีแนวนโยบายสำคัญที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

5.1) โครงสร้างคณะกรรมการของบริษัทฯ

- ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นผู้แต่งตั้งกรรมการของบริษัทฯ ทั้งนี้ กรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งตามวาระ อาจได้รับเลือกตั้งใหม่จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้
- กรรมการบริษัท จะต้องมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กฎหมายกำหนด
- คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด และไม่น้อยกว่า 3 คน กรรมการอิสระของบริษัทฯ จะต้องมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่คณะกรรมการบริษัท กำหนด ซึ่งมีความเข้มงวดไม่น้อยกว่าคุณสมบัติที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด ทั้งนี้ กรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดจะต้องมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย

- บริษัทฯ มีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ไว้อย่างชัดเจน
- บริษัทฯ กำหนดให้กรรมการและผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ มีหน้าที่รายงานข้อมูลการเป็นกรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทจำกัด หรือบริษัทมหาชนจำกัดอื่น การเป็นหุ้นส่วนผู้จัดการ ในห้างหุ้นส่วนสามัญ หรือการเป็นหุ้นส่วนจำพวกจำกัดความรับผิดในห้างหุ้นส่วนจำกัดความ รับผิดให้บริษัทฯ ทราบตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่คณะกรรมการบริษัท กำหนด
- กรรมการแต่ละท่านสามารถปฏิบัติหน้าที่และใช้ดุลยพินิจอย่างเป็นอิสระในการพิจารณาตัดสินใจ ในเรื่องต่างๆ โดยสามารถตั้งคำถาม แสดงความคิดเห็น หรือคัดค้านในกรณีที่มีความเห็นขัดแย้ง ในเรื่องที่มีผลกระทบต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหรือผู้มีส่วนได้เสีย โดยไม่อยู่ภายใต้อิทธิพลของ กลุ่มบุคคลใด
- บริษัทฯ มีนโยบายที่จะแต่งตั้งเลขานุการบริษัท เพื่อทำหน้าที่ต่างๆ ตามที่กฎหมายกำหนด และ ทำหน้าที่อื่นตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท

5.2) บทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

ในการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ นอกเหนือจากการดำเนินธุรกิจให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ รวมทั้งมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น คณะกรรมการยังได้กำหนด ขอบเขต อำนาจ หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ดังรายละเอียดในหัวข้อโครงสร้างการจัดการ

5.3) คณะกรรมการชุดย่อยของบริษัทฯ และหน้าที่ความรับผิดชอบ

บริษัทฯ ได้จัดให้มีคณะกรรมการชุดย่อยจำนวน 3 คณะ ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการ สรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และคณะกรรมการบริหาร

(ก) คณะกรรมการตรวจสอบ

เพื่อทำหน้าที่ต่างๆ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ซึ่งรวมถึงหน้าที่ในการ สอบทานรายงานทางการเงิน ระบบการควบคุมภายใน การปฏิบัติตามกฎหมาย การพิจารณาคัดเลือก ผู้สอบบัญชี การเปิดเผยข้อมูลของบริษัทและการจัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ เป็นต้น ตามที่ปรากฏในขอบเขต อำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ ในหัวข้อ โครงสร้างการจัดการ

(ข) คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

เพื่อทำหน้าที่ต่างๆ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ซึ่งรวมถึงหน้าที่ คัดเลือกบุคคลที่สมควรได้รับการเสนอรายชื่อเป็นกรรมการรายใหม่ หรือสรรหาประธานเจ้าหน้าที่ บริหาร โดยให้มีการกำหนดหลักเกณฑ์ หรือวิธีการสรรหาและคัดเลือกอย่างมีหลักเกณฑ์และความ โปร่งใส เพื่อเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติ พิจารณาแนวทาง และกำหนดค่าตอบแทน ให้แก่กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยให้มี การกำหนดหลักเกณฑ์ หรือวิธีการ กำหนดค่าตอบแทนที่เป็นธรรมและสมเหตุสมผลเพื่อเสนอต่อที่ ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติ เป็นต้น ตามที่ปรากฏ ในขอบเขต อำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ในหัวข้อโครงสร้างการจัดการ

(ค) คณะกรรมการบริหาร

เพื่อทำหน้าที่ต่างๆ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ซึ่งรวมถึงหน้าที่ในกำกับดูแลการบริหาร จัดการ และปฏิบัติงานประจำตามปกติธุรกิจ เพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามนโยบาย วิสัยทัศน์ พันธกิจ วัตถุประสงค์ แผนธุรกิจ กลยุทธ์ทางธุรกิจและงบประมาณตามที่ได้รับความเห็นชอบและอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท นอกจากนี้ ให้คณะกรรมการบริหารมีหน้าที่ในการพิจารณากลั่นกรองเรื่องต่างๆ ที่จะนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติหรือให้ความเห็นชอบ ตามที่ปรากฏในขอบเขต อำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารในหัวข้อโครงสร้างการจัดการ

5.4) การประชุมคณะกรรมการบริษัท

บริษัทฯ กำหนดหลักเกณฑ์การประชุมคณะกรรมการบริษัท ดังนี้

- คณะกรรมการบริษัท มีการกำหนดการประชุมล่วงหน้าอย่างน้อยไตรมาสละครั้งต่อปี และมีการประชุมพิเศษเพิ่มตามความจำเป็นและเหมาะสม โดยแจ้งล่วงหน้าอย่างน้อย 7 วัน และการประชุมทุกครั้ง จะต้องมีกรรมการมาประชุมไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมด จึงจะครบเป็นองค์ประชุม
- มีการกำหนดวาระชัดเจนล่วงหน้า ทั้งนี้ เลขานุการบริษัท มีหน้าที่ดูแลให้กรรมการได้รับเอกสารการประชุมล่วงหน้าก่อนการประชุมเป็นเวลาเพียงพอสำหรับการศึกษา และพิจารณาเรื่องเพื่อการให้ความเห็น และการออกเสียงลงคะแนน
- ประธานกรรมการมีหน้าที่จัดสรรเวลาให้อย่างเพียงพอที่ฝ่ายจัดการจะเสนอเอกสารข้อมูลเพื่อการอภิปราย และเพียงพอสำหรับคณะกรรมการที่จะอภิปรายในประเด็นสำคัญ เปิดโอกาสและสนับสนุนให้กรรมการแต่ละคนแสดงความคิดเห็นก่อนสรุปความเห็นที่ได้จากที่ประชุม
- ในการพิจารณาระเบียบวาระต่างๆ กรรมการซึ่งมีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณา ไม่มีสิทธิออกเสียงและต้องไม่อยู่ในที่ประชุมในวาระดังกล่าว
- การประชุมทุกครั้ง ต้องมีการจดบันทึกการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร และจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการพร้อมให้คณะกรรมการและผู้ที่เกี่ยวข้องสามารถตรวจสอบได้

5.5) ค่าตอบแทนกรรมการ

คณะกรรมการบริษัท ได้กำหนดให้คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน เป็นผู้ทำหน้าที่พิจารณาแนวทางกำหนดค่าตอบแทนและผลประโยชน์ตอบแทนอื่นๆ ทั้งที่เป็นตัวเงินและมิใช่ตัวเงินให้แก่กรรมการ คณะกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ โดยให้มีการกำหนดหลักเกณฑ์ หรือวิธีการจ่ายค่าตอบแทนที่เป็นธรรมและสมเหตุสมผล สอดคล้องกับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทอื่นในอุตสาหกรรม เพื่อเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

5.6) การเสริมความรู้และมุมมองในธุรกิจแก่กรรมการ

คณะกรรมการบริษัท ยังมุ่งเน้นให้มีการเสริมความรู้แก่กรรมการ โดยให้กรรมการแต่ละท่านได้มีโอกาสเข้าร่วมการอบรมซึ่งจัดโดยหน่วยงานต่างๆ เพื่อเสริมสร้างความรู้และมุมมองใหม่ๆ ให้แก่กรรมการทุกคน

5.7) การประเมินตนเองของคณะกรรมการบริษัท

บริษัทฯ จะจัดให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานด้วยตนเองประจำทุกปี เพื่อประเมินผลงานในปีที่ผ่านมาและหาแนวทางในการปรับปรุงประสิทธิภาพในการทำงานของคณะกรรมการในปีต่อๆ ไป

5.8) การจัดทำรายงานประจำปี

บริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัทฯ และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี การจัดทำรายงานทางการเงินเป็นการจัดทำตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติสม่ำเสมอ และใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังในการจัดทำ รวมทั้งกำหนดให้มีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน โดยคณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ดูแลเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงิน และเป็นผู้ให้ความเห็นต่อคณะกรรมการบริษัท

นอกจากหลักการกำกับดูแลกิจการใน 5 หมวดที่กล่าวข้างต้นแล้ว บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับเรื่องการทำรายการที่เกี่ยวโยงกันและการควบคุมภายใน โดยมีรายละเอียดดังนี้

การทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน

บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อการพิจารณารายการต่างๆ อย่างโปร่งใส และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ เป็นสำคัญ ดังนั้น จึงให้ความสำคัญต่อการป้องกันรายการที่อาจเป็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รายการที่เกี่ยวโยงกัน หรือรายการระหว่างกัน โดยมีนโยบายซึ่งสรุปสาระสำคัญได้ดังต่อไปนี้

1) ผู้บริหารและพนักงานต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณของบริษัทฯ ซึ่งถือเป็นเรื่องสำคัญที่ต้องยึดถือปฏิบัติโดยเคร่งครัด เพื่อเป็นที่เชื่อถือและไว้วางใจของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย และจัดให้มีการเผยแพร่ข้อมูลความเข้าใจในการถือปฏิบัติของพนักงานทั่วทั้งบริษัทฯ
2) กรรมการบริษัท และผู้บริหารต้องแจ้งให้บริษัทฯ ทราบถึงความสัมพันธ์หรือรายการเกี่ยวโยงในกิจการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
3) มีการนำเสนอรายการที่เกี่ยวโยงกันต่อคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อพิจารณาให้ความเห็นก่อนเสนอขออนุมัติต่อคณะกรรมการบริษัท ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และดูแลให้มีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

***การควบคุมภายใน***

คณะกรรมการบริษัท จัดให้บริษัทฯ มีระบบควบคุมภายในที่ครอบคลุมทุกด้าน ทั้งด้านการเงิน และการปฏิบัติงาน ให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับ และระเบียบที่เกี่ยวข้อง และจัดให้มีกลไกการตรวจสอบและถ่วงดุลที่มีประสิทธิภาพเพียงพอในการปกป้องดูแลรักษาทรัพย์สินของบริษัทฯ อยู่เสมอ จัดให้มีการกำหนดลำดับขั้นของอำนาจอนุมัติ และความรับผิดชอบของผู้บริหารและพนักงานที่มีการตรวจสอบและถ่วงดุลในตัว กำหนดระเบียบการปฏิบัติงานอย่างเป็นลายลักษณ์อักษร มีหน่วยงานตรวจสอบภายในที่เป็นอิสระ ทำหน้าที่ตรวจสอบการปฏิบัติงานของทุกหน่วยงานให้เป็นไปตามระเบียบที่วางไว้ รวมทั้งประเมินประสิทธิภาพและความเพียงพอของการควบคุมภายในของหน่วยงานต่างๆ ในบริษัทฯ และให้เป็นไปตามนโยบายการควบคุมภายในของบริษัทฯ

**การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารระดับสูงสุด**

**1. กรรมการบริษัท**

คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด และไม่น้อยกว่า 3 คน กรรมการอิสระของบริษัทฯ จะต้องมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่คณะกรรมการบริษัท กำหนด ซึ่งมีความเข้มงวดไม่น้อยกว่าคุณสมบัติที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด ทั้งนี้ กรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดจะต้องมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย

การสรรหากรรมการนั้น บริษัทฯ จะให้ความสำคัญกับบุคคลที่มีความรู้ความสามารถ ประสบการณ์ มีประวัติการทำงานที่ดี และมีภาวะผู้นำ วิสัยทัศน์กว้างไกล รวมทั้งมีคุณธรรม จริยธรรม ตลอดจนมีทัศนคติที่ดีต่อองค์กร สามารถอุทิศเวลาให้ได้อย่างเพียงพออันเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินกิจการของบริษัทฯ นอกจากนี้ ยังจะคำนึงถึงคุณสมบัติที่เหมาะสมและสอดคล้องกับองค์ประกอบและโครงสร้างของกรรมการตามกลยุทธ์ทางธุรกิจของบริษัทฯ อีกด้วย มีกระบวนการที่โปร่งใส สร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ถือหุ้น

ในการแต่งตั้งกรรมการบริษัท บริษัทฯ จะพิจารณาจากความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ หรือพิจารณาจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทที่มีประสบการณ์ในธุรกิจที่จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ โดยบุคคลดังกล่าวจะต้องมีคุณสมบัติครบตามพระราชบัญญัติมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกาศคณะกรรมการตลาดทุน รวมถึงประกาศข้อบังคับ และ/หรือกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม การแต่งตั้งกรรมการใหม่จะต้องผ่านการพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น (แล้วแต่กรณี) ตามข้อบังคับของบริษัทฯ

**2. *กรรมการอิสระ***

บริษัทฯ จะคัดเลือกบุคคลที่จะมาดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการอิสระ โดยพิจารณาจากคุณสมบัติตามพระราชบัญญัติมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศคณะกรรมการตลาดทุน รวมถึงประกาศข้อบังคับ และ/หรือกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และจำนวนของกรรมการอิสระจะต้องมีอย่างน้อย 3 คน หรืออย่างน้อย 1 ใน 3 แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า

***คุณสมบัติของกรรมการอิสระ***

กรรมการอิสระต้องไม่มีธุรกิจ หรือส่วนร่วมในการบริหารงาน หรือมีผลประโยชน์เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ อันอาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจโดยอิสระ โดยกรรมการอิสระมีคุณสมบัติดังนี้

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ทั้งนี้ ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้นๆ ด้วย
2. ไม่เป็นหรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือของผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนวันที่ยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ทั้งนี้ ลักษณะต้องห้ามดังกล่าวไม่รวมถึงกรณีที่กรรมการอิสระเคยเป็นข้าราชการ หรือที่ปรึกษา ของส่วนราชการซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ
3. ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายในลักษณะที่เป็นบิดา มารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของกรรมการรายอื่น ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นกรรมการ ผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯหรือบริษัทย่อย
4. ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย หรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนวันที่ยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน

   ความสัมพันธ์ทางธุรกิจตามวรรคหนึ่ง รวมถึงการทำรายการทางการค้าที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบกิจการ การเช่าหรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการหรือการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ด้วยการรับหรือให้กู้ยืม ค้ำประกัน การให้สินทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึง

พฤติการณ์อื่นทำนองเดียวกัน ซึ่งเป็นผลให้บริษัทฯหรือคู่สัญญามีภาระหนี้ที่ต้องชำระต่ออีกฝ่ายหนึ่ง ตั้งแต่ร้อยละ 3 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯหรือตั้งแต่ 20 ล้านบาทขึ้นไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ การคำนวณภาระหนี้ดังกล่าวให้เป็นไปตามวิธีการคำนวณมูลค่าของรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน โดยอนุโลม แต่ในการพิจารณาภาระหนี้ดังกล่าว ให้นับรวมภาระหนี้ที่เกิดขึ้นในระหว่าง 1 ปีก่อนวันที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบุคคลเดียวกัน

5. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ สังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนวันที่ยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต.
6. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใดๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่า 2 ล้านบาทต่อปีจากบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนวันที่ยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต.
7. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ
8. ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงานที่ปรึกษาที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่นซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย
9. ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทฯ

กรรมการอิสระอาจได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการให้ตัดสินใจในการดำเนินกิจการของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ โดยมีการตัดสินใจในรูปแบบขององค์คณะ (Collective Decision) ได้

ในกรณีที่ได้แต่งตั้งบุคคลให้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระและเป็นบุคคลที่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือการให้บริการทางวิชาชีพเกินมูลค่าที่กำหนดตามข้อ 4 หรือ ข้อ 6 คณะกรรมการบริษัทฯ อาจพิจารณาผ่อนผันให้ได้ หากเห็นว่าการแต่งตั้งบุคคลดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่และการให้ความเห็นที่เป็นอิสระ และบริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลต่อไปนี้ในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นในวาระพิจารณาแต่งตั้งกรรมการอิสระดังกล่าวแล้ว ดังนี้

ก. ลักษณะความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือการให้บริการทางวิชาชีพที่ทำให้บุคคลดังกล่าวมีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด
ข. เหตุผลและความจำเป็นที่ยังคงหรือแต่งตั้งให้บุคคลดังกล่าวเป็นกรรมการอิสระ
ค. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท ในการเสนอให้มีการแต่งตั้งบุคคลดังกล่าวเป็นกรรมการอิสระ

**3. กรรมการตรวจสอบ**

คณะกรรมการตรวจสอบจะต้องได้รับการแต่งตั้งโดยคณะกรรมการของบริษัทฯ และจะต้องเป็นกรรมการของบริษัทฯ คณะกรรมการตรวจสอบจะต้องประกอบด้วยกรรมการอิสระอย่างน้อย 3 คน และให้คณะกรรมการบริษัทฯ แต่งตั้งกรรมการตรวจสอบ 1 คน ให้เป็นประธานคณะกรรมการตรวจสอบ ทั้งนี้ กรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 คนจะต้องเป็นบุคคลที่มีความรู้ และประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับบัญชีหรือการเงิน เพื่อทำหน้าที่สอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินของบริษัทฯ

คณะกรรมการตรวจสอบจะต้องมีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้องกำหนดไว้

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้กำหนดคุณสมบัติของกรรมการตรวจสอบ ดังนี้

1. ได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้เป็นกรรมการตรวจสอบ
2. ทุกคนต้องเป็นกรรมการอิสระของบริษัทฯ
3. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทให้ตัดสินใจในการดำเนินกิจการของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท
4. ไม่เป็นกรรมการของบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย และบริษัทย่อยลำดับเดียวกันเฉพาะที่เป็นบริษัทจดทะเบียน
5. มีหน้าที่ในลักษณะเดียวกับที่กำหนดไว้ในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่าด้วยคุณสมบัติและขอบเขตการดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบ
6. มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ในฐานะกรรมการตรวจสอบ ทั้งนี้ ต้องมีกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 คน ที่มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินได้
7. คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้แต่งตั้งประธานกรรมการตรวจสอบหรือให้ผู้ที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการตรวจสอบทั้งหมดทำการเลือกบุคคลหนึ่งขึ้นมาเป็นประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
8. ให้บุคคลใดที่ได้รับการแต่งตั้งโดยคณะกรรมการตรวจสอบปฏิบัติหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

**4. *กรรมการบริหาร***

ในการแต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้แต่งตั้งเพื่อทำหน้าที่ช่วยในการบริหารจัดการและการกำกับดูแล ตลอดจนการควบคุมภายในของบริษัทฯ ตามความจำเป็นและเหมาะสม

**นโยบายการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อย กิจการที่ควบคุมร่วมกัน และบริษัทร่วม**

บริษัทฯ จะดำเนินการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อย กิจการที่ควบคุมร่วมกัน และบริษัทร่วม ดังนี้

- ส่งกรรมการของบริษัทฯ หรือผู้บริหารที่มีคุณสมบัติและประสบการณ์ที่เหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท เพื่อเป็นกรรมการตัวแทนในบริษัทย่อย กิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วม ทั้งนี้ เพื่อทำหน้าที่กำหนดนโยบายที่สำคัญในการบริหารงานและควบคุมการดำเนินธุรกิจของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมดังกล่าวตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
- ดำเนินการให้บริษัทย่อย กิจการที่ควบคุมร่วมกัน และบริษัทร่วม กำหนดนโยบายการเข้าทำรายการระหว่างกันของบริษัท กับบุคคลที่อาจมีส่วนได้เสีย หรือมีความขัดแย้งกันในทางผลประโยชน์ โดยให้นโยบายดังกล่าวสอดคล้องและเป็นไปตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ ประกาศ ระเบียบ ข้อกำหนด และหนังสือเวียนที่เกี่ยวข้องกำหนดไว้
- ดำเนินการให้บริษัทย่อย กิจการที่ควบคุมร่วมกัน และบริษัทร่วม จัดทำรายงานทางการเงิน เพื่อให้แสดงถึงสถานะทางการเงินและผลการประกอบการที่แท้จริงของบริษัทฯ โดยอยู่บนพื้นฐานของข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอตามมาตรฐานการบัญชีซึ่งเป็นที่ยอมรับโดยทั่วไป และรายงานการทำรายการระหว่างบริษัทดังกล่าวกับบุคคลที่อาจมีส่วนได้เสีย หรือมีความขัดแย้งกันในทางผลประโยชน์ รวมถึงรายการการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทดังกล่าว โดยให้มีการนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อทราบอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง

- ดำเนินการให้บริษัทย่อย กิจการที่ควบคุมร่วมกัน และบริษัทร่วม จัดให้หน่วยงานตรวจสอบภายใน (Internal Audit Unit) หรือผู้ตรวจสอบภายในจากภายนอก เข้ามาจัดทำแผนงานการตรวจสอบภายในประจำปีของบริษัทดังกล่าว และจัดให้มีการตรวจสอบตามแผนงานตรวจสอบภายในประจำปีที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ รวมถึงจัดให้มีรายงานผลการตรวจสอบและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายใน ว่าระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ มีความรัดกุมเพียงพอหรือไม่ และพนักงาน ผู้บริหาร และกรรมการของบริษัทฯ ได้มีการปฏิบัติให้สอดคล้องกับนโยบายการควบคุมภายในมากน้อยเพียงใด เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม แล้วแต่กรณี ภายในระยะเวลาที่เหมาะสมอย่างสม่ำเสมอ

**การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน**

เพื่อให้บริษัทฯ มีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Governance) คณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณาและอนุมัติการกำหนดนโยบายการกำกับดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายในของบริษัทฯ รายละเอียดดังนี้

1) จัดให้ความรู้และความเข้าใจแก่ คณะกรรมการ ผู้บริหารของบริษัทฯ รวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารในสายงานบัญชีหรือการเงินที่เป็นระดับผู้จัดการฝ่ายขึ้นไปหรือเทียบเท่า เกี่ยวกับหน้าที่ในการจัดทำและส่งรายงานการถือครองหลักทรัพย์ และการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 และบทกำหนดโทษตามมาตรา 275 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 (ที่แก้ไขเพิ่มเติม) ทั้งนี้ กำหนดให้แจ้งต่อเลขานุการบริษัท ทราบทุกครั้ง เพื่อแจ้งให้ผู้ที่เกี่ยวข้องรับทราบต่อไป
2) กำหนดให้กรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ รวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารในสายงานบัญชีหรือการเงินที่เป็นระดับผู้จัดการฝ่ายขึ้นไปหรือเทียบเท่า จัดทำและนำส่งรายงานการถือหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ของตน และคู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ นับแต่ที่ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ และ/หรือผู้บริหาร และทุกครั้งที่มีการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ภายในเวลาที่กำหนด กล่าวคือ ให้จัดทำและนำส่งภายใน 30 วันนับตั้งแต่ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ และ/หรือผู้บริหาร หรือรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่มีการซื้อ ขาย โอน หรือรับโอนหลักทรัพย์นั้น และกำหนดให้เลขานุการบริษัท สรุปรายงานการถือครองหลักทรัพย์ และการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ รับทราบภายในระยะเวลาที่เห็นสมควรกำหนดให้กรรมการ ผู้บริหาร รวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารในสายงานบัญชีหรือการเงินที่เป็นระดับผู้จัดการฝ่ายขึ้นไปหรือเทียบเท่า และผู้ปฏิบัติงานที่เกี่ยวข้อง ที่ได้รับทราบข้อมูลภายในที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ จะต้องระงับการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในช่วงเวลาก่อนที่จะเผยแพร่งบการเงินหรือเผยแพร่เกี่ยวกับฐานะการเงินและสถานะของบริษัทฯ จนกว่า บริษัทฯ จะได้เปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณชนแล้ว โดยบริษัทฯ จะแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษร ให้กรรมการและผู้บริหาร รวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารในสายงานบัญชีหรือการเงินที่เป็นระดับผู้จัดการฝ่ายขึ้นไปหรือเทียบเท่า งดการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นเวลาอย่างน้อย 30 วันล่วงหน้าก่อนการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อสาธารณชน และต่อเนื่องไปอีกอย่างน้อย 24 ชั่วโมงภายหลังการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อสาธารณชนแล้ว รวมทั้งห้ามไม่ให้เปิดเผยข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญนั้นต่อบุคคลอื่น
3) คณะกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และลูกจ้างทั้งหมดของบริษัทฯ จะเก็บรักษาข้อมูลภายในเป็นความลับ เว้นแต่การใช้ข้อมูลนั้น เป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ หรือตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
4) คณะกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และลูกจ้างทั้งหมดของบริษัทฯ จะไม่เปิดเผยข้อมูลภายในของบริษัทฯ และจะไม่ใช้ตำแหน่งหน้าที่ในบริษัทฯ หรือนำข้อมูลภายในหรือสารสนเทศที่มีสาระสำคัญซึ่งได้รับรู้หรือ

รับทราบในระหว่างการปฏิบัติงานในบริษัทฯ ซึ่งยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณะ ไปแสวงหาประโยชน์ในทางมิชอบ หรือเปิดเผยกับบุคคลภายนอกเพื่อประโยชน์ส่วนตนและผู้เกี่ยวข้อง เพื่อแสวงหาผลประโยชน์เพื่อตนเอง หรือเพื่อบุคคลอื่น ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม โดยไม่คำนึงว่าจะได้รับผลประโยชน์ตอบแทนหรือไม่

5) คณะกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และลูกจ้างทั้งหมดของบริษัทฯ จะไม่ขาย ซื้อ โอน หรือรับโอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ โดยใช้ข้อมูลข่าวสารที่เป็นความลับ และ/หรือเป็นข้อมูลภายในของบริษัทฯ และ/หรือจะไม่เข้าทำธุรกรรมใดๆ โดยใช้ข้อมูลข่าวสารที่เป็นความลับ และ/หรือเป็นข้อมูลภายในของบริษัทฯ ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อบริษัทฯ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ ให้รวมถึงคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และลูกจ้างของบริษัทฯ ด้วย หากผู้ใดฝ่าฝืนให้ถือว่าได้กระทำผิดอย่างร้ายแรง
6) กำหนดจริยธรรมว่าด้วยการใช้เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารภายในบริษัทฯ เพื่อควบคุมและรักษาความปลอดภัยของข้อมูลในระบบสารสนเทศ และ/หรือป้องกันการเข้าถึงข้อมูลบริษัทฯ จากบุคคลภายนอก และจัดให้มีการกำหนดระดับการเข้าถึงข้อมูลของบริษัทฯ ให้กับพนักงาน และลูกจ้างในระดับต่างๆ ให้เหมาะสมกับตำแหน่งหน้าที่และความรับผิดชอบ
7) กำหนดบทลงโทษตามระเบียบของบริษัทฯ ในกรณีที่พบว่า ผู้บริหาร พนักงาน ลูกจ้าง หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องได้ใช้ข้อมูลภายใน หรือมีความประพฤติที่ส่อไปในทางที่จะทำให้บริษัทฯ ได้รับความเสื่อมเสียและความเสียหาย จากการใช้ข้อมูลภายในของบริษัทฯ ดังกล่าว ซึ่งการลงโทษจะพิจารณาจากเจตนาของการกระทำและความร้ายแรงของความผิดนั้นๆ



# การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง

**ความเห็นของคณะกรรมการต่อการควบคุมภายใน**

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2558 โดยมีกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมด้วย เพื่อพิจารณาระบบควบคุมภายในของบริษัทในด้านต่าง ๆ 5 ส่วน คือ

1. การควบคุมภายในองค์การ
2. การประเมินความเสี่ยง
3. การควบคุมการปฏิบัติงาน
4. ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล
5. ระบบการติดตาม

โดยการซักถามข้อมูลจากฝ่ายบริหารของบริษัทฯ และอ้างอิงจากรายงานการตรวจสอบภายในภาพรวมของบริษัทฯ ที่ตรวจสอบและจัดทำโดยบริษัท สำนักงาน ดร. วิรัช แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด

คณะกรรมการมีความเห็นว่า บริษัทฯ มีระบบควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสม สามารถทำให้การดำเนินกิจการของบริษัทฯ เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) และมีความโปร่งใส ตลอดจนมีระบบการควบคุมดูแลที่เพียงพอในเรื่องการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว จึงได้มีมติอนุมัติแบบประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัทฯ

**ความเห็นของผู้ตรวจสอบระบบควบคุมภายในต่อระบบควบคุมภายใน**

บริษัทฯ ได้ว่าจ้าง บริษัท สำนักงาน ดร. วิรัช แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด (“V&A”) เพื่อทำการตรวจสอบภายในภาพรวมของบริษัทฯ โดยมีขอบเขตการตรวจสอบการควบคุมภายในโดยรวมทั้งองค์กร ได้แก่

- ***ระบบบริหารองค์กร และสภาพแวดล้อม***

  บริษัทฯ มีการจัดโครงสร้างองค์กรที่ดี มีการแบ่งระดับหน้าที่การปฏิบัติงานอย่างชัดเจน มีการกำหนดนโยบายการปฏิบัติงานที่ชัดเจน มีการกำหนดในเรื่องความซื่อสัตย์และจริยธรรมในการปฏิบัติงาน สำหรับพนักงานทุกระดับที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ มีการจัดทำ Job Description ครอบคลุมทุกตำแหน่งงานตามโครงสร้างองค์กร

- ***ระบบเงินเดือนและค่าจ้าง***

  บริษัทฯ มีการบันทึกข้อมูลชั่วโมงการทำงาน และจะสอบทานสรุปชั่วโมงการทำงานโดยแผนกทรัพยากรบุคคล เพื่อส่งต่อข้อมูลให้กับบริษัทข้างนอกที่บริษัทฯ ได้ว่าจ้างให้ทำการคำนวณเงินเดือนของพนักงาน จะมีการสอบทานข้อมูล และอนุมัติการจ่ายเงินเดือนและค่าจ้าง โดยประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินทุกครั้ง จึงเชื่อได้ว่าบริษัทฯ มีระบบเงินเดือนและค่าจ้างที่น่าเชื่อถือ

- ***ระบบขาย ลูกหนี้ และการรับเงิน***

  เนื่องด้วยโครงสร้างการขายของบริษัทฯ เป็นการขายกระแสไฟฟ้าให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ซึ่งเป็นการขายโดยการทำสัญญาสัมปทานระยะเวลา 25 ปี ลักษณะการขายจะมีการสรุปยอดขาย และแจ้งเรียกเก็บเงินเพียงเดือนละหนึ่งครั้ง จะมีการกำหนดรูปแบบของเอกสาร ตลอดจนการตรวจสอบข้อมูลโดยมีการปฏิบัติงานร่วมกันระหว่างพนักงานของบริษัทฯ และเจ้าหน้าที่ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ดังนั้น ระบบขาย ลูกหนี้ และการรับเงินของบริษัทฯ จึงมีการปฏิบัติงานอย่างเป็นระบบที่เหมาะสมแล้ว

- ***ระบบซื้อ เจ้าหนี้ และการจ่ายเงิน***

ระบบการจัดซื้อจัดจ้างของบริษัทฯ จะมีการควบคุมตั้งแต่การอนุมัติคำขอซื้อ การจัดทำและการอนุมัติคำสั่งซื้อ การรับสินค้า/บริการ หรือการบันทึกค่าใช้จ่าย พร้อมกับการบันทึกเจ้าหนี้ จนถึงกระบวนการจ่ายชำระเงินโดยผู้บริหารทุกครั้ง ทำให้เชื่อได้ว่าระบบซื้อ เจ้าหนี้ และการจ่ายเงินของบริษัทฯ มีความน่าเชื่อถือ ยกเว้นแต่ระบบการจัดเก็บเอกสาร ที่พบว่ามีเอกสารบางรายการขาดหายไปจากแฟ้มข้อมูล เช่น ใบสำคัญจ่ายค่าสินค้าหรืออุปกรณ์ ฯลฯ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ ได้ดำเนินการแก้ไข ปรับปรุงวิธีการปฏิบัติได้อย่างเหมาะสมแล้ว

- ***ระบบต้นทุนขาย และสินค้าคงเหลือ***

ต้นทุนขายของบริษัทฯ โดยส่วนใหญ่ จะเกิดจากค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ที่ใช้ผลิตกระแสไฟฟ้า ในส่วนของสินค้าคงเหลือของบริษัทฯ คือ สารเคมีสำหรับใช้ในการผลิตกระแสไฟฟ้า บริษัทฯ มีการควบคุมโดยการตรวจนับยอดคงเหลือทุกสิ้นเดือน ซึ่งสินค้าคงเหลือดังกล่าวมีปริมาณคงเหลือไม่มากนัก และมีมูลค่าเพียงเล็กน้อยไม่ส่งผลกระทบต่องบการเงิน นอกจากนี้ตามระบบการควบคุมในภาพรวมของบริษัทฯ เชื่อได้ว่าระบบต้นทุนขายและสินค้าคงเหลือที่มีอยู่ สามารถควบคุมการปฏิบัติงานที่เกี่ยวข้องกับต้นทุนขายและสินค้าได้อย่างเพียงพอ

- ***ระบบการดูแลรักษาสินทรัพย์***

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่ใช้ในการผลิตกระแสไฟฟ้าที่พร้อมใช้งานแล้ว โดยมีการควบคุมดูแลรักษาสินทรัพย์ ไม่ว่าจะเป็นการตั้งรหัสสินทรัพย์ตั้งแต่การได้มา การซ่อมบำรุงสินทรัพย์ให้พร้อมใช้งานอยู่เสมอ การตรวจนับสินทรัพย์ทุกสิ้นปี ตลอดจนมีการทำประกันภัยที่มีทุนประกันครอบคลุมมูลค่าสินทรัพย์ทั้งหมด

บริษัทได้มีการแก้ไข ปรับปรุงตามแนวทางแก้ไขของข้อสังเกตจากการตรวจสอบภายในอย่างเหมาะสม ซึ่งทาง V&A ได้สรุปผลจากการตรวจสอบระบบการควบคุมภายในโดยรวมอยู่ในระดับ “มีความน่าเชื่อถือได้”



# นโยบายความรับผิดชอบต่อสังคม

**1. นโยบายภาพรวม**

บริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) กิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทย่อย มีนโยบายดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม (Corporate Social Responsibility - CSR) ด้วยความตระหนักและให้ความสำคัญในการสนับสนุนการดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคมและชุมชนโดยรอบ รวมทั้งใส่ใจดูแลสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง มีเจตนารมณ์ที่จะทำงานร่วมกับผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้อง โดยมุ่งสร้างและสืบสานความสัมพันธ์อันดีที่เกิดจากการยอมรับและไว้วางใจซึ่งกันและกัน คำนึงถึงผลกระทบที่อาจจะมีต่อผู้มีส่วนได้เสีย เช่น ผู้ถือหุ้น พนักงาน ชุมชนที่บริษัทฯ ประกอบกิจการอยู่ ลูกค้า คู่ค้า และหน่วยงานภาครัฐตลอดจนถึงสังคมและประเทศชาติ พร้อมทั้งสร้างทัศนคติและวัฒนธรรมองค์กรเพื่อให้พนักงานมีความรับผิดชอบต่อสังคมที่อยู่ร่วมกัน ทั้งนี้ เพื่อมุ่งหวังการอยู่ร่วมกับชุมชนและสังคมได้อย่างเป็นสุข และพัฒนายกระดับความเจริญก้าวหน้าไปพร้อมๆ กัน เพื่อการเจริญเติบโตอย่างยั่งยืน

**2. การดำเนินงานและการจัดทำรายงาน**

จากการที่กลุ่มบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความรับผิดชอบทางสังคม คณะกรรมการบริษัทมีแนวนโยบายเกี่ยวกับความรับผิดชอบต่อสังคม ต่อผู้มีส่วนได้เสียต่างๆ เพื่อให้ฝ่ายจัดการนำไปศึกษาหรือปฏิบัติ ดังนี้

1) ดำเนินธุรกิจด้วยความสุจริต โปร่งใส เป็นธรรม และสามารถตรวจสอบได้ โดยมุ่งเน้นการเจริญเติบโตของบริษัทควบคู่ไปกับการพัฒนาคุณภาพชีวิตของพนักงาน ชุมชน และคุณภาพของสังคม และสิ่งแวดล้อม รวมทั้งดูแล ผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสีย
2) ให้ความสำคัญกับสิทธิมนุษยชนขั้นพื้นฐานเพื่อส่งเสริมการเคารพต่อสิทธิและเสรีภาพด้วยการไม่เลือกปฏิบัติ ส่งเสริมความเสมอภาค ไม่แบ่งแยกเพศและชนชั้น ไม่ใช้แรงงานเด็ก และต่อต้านการคอรัปชั่นทุกรูปแบบ
3) ส่งเสริมและให้ความรู้ด้านสังคมและสิ่งแวดล้อมกับพนักงานทุกระดับของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นแนวทางร่วมกัน ในการพัฒนาและดูแลรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ให้ทั่วถึงทั้งองค์กร
4) ให้มีการสื่อสาร และ ประชาสัมพันธ์โครงการ หรือ กิจกรรมเพื่อสังคมและสิ่งแวดล้อมแบบสองทาง (Two Ways Communication) กับชุมชน สังคมและผู้มีส่วนได้เสีย รวมทั้งเปิดโอกาสให้ผู้มีส่วนได้เสียได้มีส่วนร่วมในโครงการหรือกิจกรรมนั้นๆ ตามความเหมาะสม เช่น การทำประชาพิจารณ์ร่วมกับประชาชนในพื้นที่เพื่อศึกษาผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมเบื้องต้น (IEE) เพื่อให้ประชาชนในชุมชนรับรู้และเข้าใจถึงผลกระทบจากการก่อสร้างโรงไฟฟ้า กระบวนการผลิตไฟฟ้า ทั้งต่อผู้อยู่อาศัยในชุมชน และสิ่งแวดล้อม เป็นต้น
5) การเผยแพร่นวัตกรรมการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทฯ เพื่อให้ผู้สนใจนำไปพัฒนาให้เกิดประโยชน์ต่อสังคม และสิ่งแวดล้อมต่อไป ในปัจจุบันมีผู้สนใจเข้าศึกษาเทคโนโลยีการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานความร้อนแสงอาทิตย์ของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง



3. **กิจกรรมเพื่อประโยชน์ต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม** (after process)

กลุ่มบริษัทฯ ทำกิจกรรมเพื่อประโยชน์ต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง เช่น การสนับสนุน อุปกรณ์การเรียน อุปกรณ์กีฬา ให้นักเรียน โรงเรียนบ้านซับใต้ อ.ปากช่อง จ.นครราชสีมา บริจาคค่าจัดทำเทียนพรรษา เพื่อเข้าแข่งขันในประเพณีแห่เทียนพรรษา ประจำปี 2557 อ.ห้วยกระเจา จ.กาญจนบุรี



**TSE สนับสนุนสื่อการเรียน ณ โรงเรียนบ้านซับใต้**

เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2557 นายวิค กิจโอธาน ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายวิศวกรรมพร้อมด้วยพนักงาน บริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) (TSE) ได้เป็นตัวแทนของบริษัทในการสนับสนุน อุปกรณ์การเรียน อุปกรณ์กีฬา ให้นักเรียน โรงเรียนบ้านซับใต้ อ.ปากช่อง จ.นครราชสีมา









# นโยบายต่อต้านคอร์รัปชั่น

บริษัทฯ บริหารจัดการโดยยึดหลักกำกับดูแลกิจการที่ดี ดำเนินธุรกิจอย่างมีคุณธรรม โปร่งใส สามารถตรวจสอบได้ โดยยึดมั่นในความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม มีการสอบทานการปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านคอร์รัปชั่นอย่างสม่ำเสมอ ตลอดจนทบทวนแนวทางการปฏิบัติและข้อกำหนดในการดำเนินการเพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของธุรกิจ ระเบียบ ข้อบังคับ และข้อกำหนดของกฎหมาย โดยบริษัทฯ ได้กำหนดให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ บริษัทย่อย กิจการที่ควมคุมร่วมกัน และบริษัทร่วม ยึดถือปฏิบัติโดยเคร่งครัด เพื่อเป็นแนวทางการปฏิบัติที่ชัดเจนและพัฒนาองค์กรสู่ความมั่นคง ยั่งยืน

***หน้าที่และความรับผิดชอบ***

1) คณะกรรมการบริษัทมีหน้าที่และรับผิดชอบในการกำหนดนโยบายและกำกับดูแลให้มีระบบที่สนับสนุนการต่อต้านคอร์รัปชั่นที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งทบทวนความเหมาะสมของระบบและมาตรการต่างๆ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของธุรกิจ ระเบียบ ข้อบังคับ และข้อกำหนดของกฎหมาย
2) คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่และรับผิดชอบในการสอบทานระบบรายงานทางการเงินและบัญชี ระบบควบคุมภายใน ระบบตรวจสอบภายใน เพื่อให้มั่นใจว่าเป็นไปตามมาตรฐานสากล มีความรัดกุม เหมาะสม ทันสมัย และมีประสิทธิภาพ
3) ประธานเจ้าหน้าที่ และผู้บริหาร มีหน้าที่และรับผิดชอบในการส่งเสริมและสนับสนุน นโยบายต่อต้านคอร์รัปชั่น เพื่อให้มั่นใจว่าฝ่ายบริหารได้ตระหนักและให้ความสำคัญกับการต่อต้านคอร์รัปชั่น และสื่อสารไปยังพนักงานและผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย

***แนวทางการปฏิบัติ***

1) กรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ ทุกระดับ ต้องปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านคอร์รัปชั่น โดยต้องไม่เข้าไปเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชั่น ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม
2) พนักงานของบริษัทฯ ไม่พึงละเลยหรือเพิกเฉย เมื่อพบเห็นการกระทำที่เข้าข่ายคอร์รัปชั่นที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ต้องแจ้งให้ผู้บังคับบัญชาหรือบุคคลที่รับผิดชอบทราบ และให้ความร่วมมือในการตรวจสอบข้อเท็จจริงต่างๆ
3) บริษัทฯ จะให้ความคุ้มครองและความเป็นธรรมต่อพนักงานที่ปฏิเสธ หรือแจ้งเรื่องคอร์รัปชั่น
4) บริษัทฯ จะรักษาความลับและคุ้มครองผู้ร้องเรียนไม่ให้ถูกกลั่นแกล้งทั้งในระหว่างการสอบสวนและภายหลังการสอบสวน
5) ผู้ที่กระทำคอร์รัปชั่นเป็นการกระทำผิดจรรยาบรรณซึ่งจะต้องได้รับการพิจารณาทางวินัยตามระเบียบที่บริษัทฯ กำหนดไว้ นอกจากนี้ อาจจะได้รับโทษตามกฎหมาย หากการกระทำนั้นผิดกฎหมาย
6) กรรมการบริษัท ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ ทุกระดับต้องปฏิบัติด้วยความระมัดระวังในเรื่องดังต่อไปนี้
   6.1.) ของกำนัล การเลี้ยงรับรอง
   การให้ มอบ หรือรับของกำนัล การเลี้ยงรับรอง ให้เป็นไปตามระเบียบข้อบังคับของบริษัทฯ
   6.2.) เงินบริจาคเพื่อการกุศล หรือเงินสนับสนุน
   การให้ หรือรับเงินบริจาค หรือเงินสนับสนุน ต้องเป็นไปอย่างโปร่งใสและถูกต้องตามกฎหมาย

# นโยบายการจ่ายเงินปันผล

***นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ***

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิ จากงบเฉพาะกิจการภายหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและหลังหักเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่กฎหมายกำหนดและตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับกระแสเงินสด ผลการดำเนินงาน แผนธุรกิจในอนาคต เงื่อนไขและการขยายธุรกิจ และความต้องการใช้เงินทุนของบริษัทฯ ในแต่ละปี รวมทั้งข้อกำหนดในสัญญาต่างๆ ที่บริษัทฯ ผูกพันอยู่ ตลอดจนความจำเป็นและความเหมาะสมอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควร

โดยการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวข้างต้นต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ อาจพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้เป็นครั้งคราว ในกรณีที่คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าบริษัทฯ มีกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้นได้

***นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน***

บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันแต่ละบริษัท มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล โดยคำนึงถึงกระแสเงินสด ผลการดำเนินงาน แผนธุรกิจในอนาคต เงื่อนไขและการขยายธุรกิจ ความจำเป็นในการใช้เงินลงทุน และสถานะทางการเงินของบริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันแต่ละบริษัท รวมถึงเงื่อนไขและข้อจำกัดในการจ่ายเงินปันผลตามที่กำหนดไว้ในสัญญาเงินกู้ หุ้นกู้ หรือสัญญาต่างๆ ที่บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันแต่ละบริษัทผูกพันอยู่ ตลอดจนปัจจัยอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการของบริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันแต่ละบริษัท เห็นสมควร

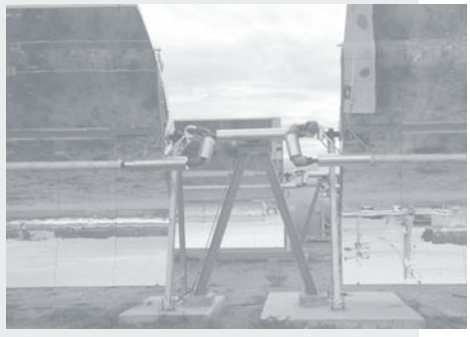
ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวข้างต้น จะอยู่ภายใต้การพิจารณาอนุมัติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทย่อยหรือกิจการที่ควบคุมร่วมกันดังกล่าว ตามข้อเสนอของคณะกรรมการของบริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันแต่ละบริษัท

***ข้อจำกัดในการจ่ายเงินปันผล***

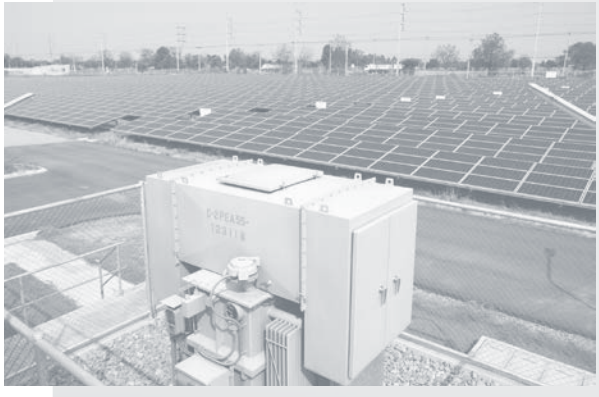
บริษัทฯ มีข้อจำกัดในการจ่ายเงินปันผล โดยต้องจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 ของเงินปันผลที่ได้รับจาก TSR และไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของเงินสดคงเหลือของบริษัทฯ จึงจะสามารถนำเงินที่เหลือมาจ่ายเงินปันผลได้ ประกอบกับบริษัทฯ มีผลขาดทุนสะสมคงค้างอยู่ ดังนั้น บริษัทฯ จะยังไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ หรือจ่ายเงินปันผลได้น้อย ในช่วงที่บริษัทฯ มีผลขาดทุนสะสมคงค้างอยู่ หรือยังจ่ายชำระคืนหนี้ไม่ครบจำนวน

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะต้องดำเนินการให้ TSR และ SSE1 จ่ายเงินปันผลขั้นต่ำ (Dividend Payout Ratio) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของจำนวนเงินสุทธิที่มีอยู่ (ทั้งนี้ต้องเทียบกับเงินสดที่มี ตลอดจนข้อกำหนดอื่นๆ ในสัญญา) อย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบัน บริษัทฯ ได้บรรลุข้อตกลงกับธนาคารผู้ให้กู้ในการขอปรับเงื่อนไขข้อจำกัดการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวข้างต้นแล้ว ซึ่งข้อจำกัดดังกล่าวจะได้รับการยกเว้นภายหลังที่บริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ตามจำนวนเงินที่ตกลงกันไว้













# ข้อมูลทางการเงิน

## รายการระหว่างกัน

**รายละเอียดรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นในปี 2556 และ 2557**

| บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ลักษณะการประกอบธุรกิจ / ลักษณะความสัมพันธ์ | ลักษณะรายการ | มูลค่ารายการ (ล้านบาท) | | ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ |
|---|---|---|---|---|
| | | 2556 | 2557 | |
| 1 บริษัท พี.เอ็ม. เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (“PME”)<br><br>***ลักษณะธุรกิจ***<br>ลงทุนในบริษัทที่ผลิตพลังงานทดแทน โดยมีที่ตั้งสำนักงานใหญ่อยู่ที่ 3199 อาคารมาลีนนท์ ชั้น 15 ถนนพระราม 4 แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพฯ<br><br>***ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ***<br>• เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 42.8 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557<br>• มีกรรมการและผู้บริหารร่วมกันกับบริษัทฯ คือ **ดร. แคทลีน มาลีนนท์** (ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ) ดำรงตำแหน่งกรรมการ และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน PME โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.0 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557<br>**นายสมภพ พรหมพนาพิทักษ์** (กรรมการกรรมการบริหาร และ ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการของบริษัทฯ) ดำรงตำแหน่งกรรมการใน PME | ***ประกันเงินกู้ยืมโดยไม่มีค่าตอบแทน***<br>PME นำหุ้นของบริษัทฯ ที่ตนเองถือบางส่วนจำนวน 55,385,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท มาจำนำ เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของหลักประกันเงินกู้ยืมให้แก่บริษัทฯ จากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง เพื่อพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้า Thermal<br>• วงเงินค้ำประกัน (ประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะยาว) | 600 | 600 | บริษัทฯ มีวงเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง เพื่อใช้พัฒนาโครงการโรงไฟฟ้า Thermal โดยวงเงินกู้ยืมดังกล่าว ส่วนหนึ่งค้ำประกันโดยหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ที่ถือโดย PME ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดโดยธนาคารพาณิชย์ที่ให้กู้ยืมเงิน โดยบริษัทฯ ไม่มีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นจากการค้ำประกันดังกล่าว<br><br>โดยปัจจุบันนี้ บริษัทฯ กำลังเจรจากับธนาคารพาณิชย์ดังกล่าว เพื่อปลดภาระการค้ำประกันเงินกู้ยืม<br><br>***ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ***<br>การทำรายการดังกล่าวเป็นการรับความช่วยเหลือทางการเงินจากผู้ถือหุ้นใหญ่ เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการพัฒนาโครงการให้กับบริษัทฯ โดย PME มิได้รับค่าตอบแทนในการจำนำหุ้นดังกล่าว รายการดังกล่าวจึงมีความจำเป็นและสมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ<br><br>อย่างไรก็ดี ฝ่ายบริหารควรเร่งเจรจากับธนาคารพาณิชย์ผู้ให้กู้ เพื่อปลดภาระค้ำประกันดังกล่าวเนื่องจากบริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว |

| บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง<br>ลักษณะการประกอบธุรกิจ / ลักษณะความสัมพันธ์ | ลักษณะรายการ | มูลค่ารายการ (ล้านบาท) | | ความจำเป็นและ<br>ความสมเหตุสมผลของรายการ |
|---|---|---|---|---|
| | | 2556 | 2557 | |
| 2 บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) ("WAVE")<br><br>***ลักษณะธุรกิจ***<br>เป็นผู้ถือลิขสิทธิ์และจัดจำหน่ายละครไทยของสถานีโทรทัศน์ไทยทีวีสีช่อง 3 ให้บริการเช่าช่วงพื้นที่ภายในศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่าปิ่นเกล้าและเซ็นทรัลพลาซ่า รัชดา-พระราม 3 ตามอายุของสิทธิการเช่าที่บริษัทถือครองอยู่ และให้บริการจัดแสดงคอนเสิร์ตและโชว์ โดยมีที่ตั้งสำนักงานใหญ่อยู่ที่ 3199 อาคารมาลีนนท์ ชั้น 15 ถนนพระราม 4 แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพฯ<br><br>***ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556***<br>• เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ<br>• มีกรรมการและผู้บริหารร่วมกันกับบริษัทฯ คือ **ดร. แคทลีน มาลีนนท์** (ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และ ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ) ดำรงตำแหน่งกรรมการ และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน WAVE<br>**นายแมทธิว กิจโอธาน** (กรรมการของบริษัทฯ) ดำรงตำแหน่งกรรมการใน WAVE | ***ค่าโฆษณา***<br>กลุ่มบริษัทฯ ได้ว่าจ้างให้ WAVE ดำเนินการโฆษณาให้แก่กลุ่มบริษัทฯ ในปี 2556 เพื่อจัดงานลงนามในสัญญาผู้ร่วมทุนและสัญญาขอรับความช่วยเหลือทางการเงินกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง โดยคิดค่าบริการตามราคาตลาด<br>• ค่าโฆษณา | 1 | -ไม่มี- | กลุ่มบริษัทฯ รับบริการโฆษณาจาก WAVE เพื่อจัดงานลงนามในสัญญาผู้ร่วมทุนและสัญญาขอรับความช่วยเหลือทางการเงินกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง โดยมีการคิดอัตราค่าบริการด้วยราคาตลาดเช่นเดียวกับที่คิดกับบุคคลภายนอก และมีเงื่อนไขการชำระราคาเป็นไปตามปกติการค้าทั่วไป<br><br>***ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ***<br>การทำรายการดังกล่าวเป็นการดำเนินงานตามลักษณะการค้าปกติทั่วไป โดยมีการจ่ายค่าตอบแทนตามราคาตลาดเช่นเดียวกับที่คิดกับบุคคลภายนอก รายการดังกล่าวจึงมีความจำเป็นและสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ |

| บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง<br>ลักษณะการประกอบธุรกิจ / ลักษณะความสัมพันธ์ | ลักษณะรายการ | มูลค่ารายการ (ล้านบาท) | | ความจำเป็นและ<br>ความสมเหตุสมผลของรายการ |
|---|---|---|---|---|
| | | 2556 | 2557 | |
| 3 บริษัท พี.เอ็ม. แอดไวเซอรี จำกัด (“ PMA”)<br><br>***ลักษณะธุรกิจ***<br>ให้คำปรึกษาการลงทุนจัดสรรและบริหารเงินของโครงการโรงงานไฟฟ้า โดยมีที่ตั้งสำนักงานใหญ่ อยู่ที่ 3199 อาคารมาลีนนท์ ชั้น 15 ถนนพระราม 4 แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพฯ<br><br>***ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ***<br>• มีกรรมการและผู้บริหารร่วมกันกับบริษัทฯ คือ **ดร. แคทลีน มาลีนนท์** (ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ) ดำรงตำแหน่งกรรมการ และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน PMA โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.0 ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557<br>**นายสมภพ พรหมพนาพิทักษ์** (กรรมการ กรรมการบริหาร และ ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการของบริษัทฯ) ดำรงตำแหน่งกรรมการใน PMA | ***ค่าบริหารจัดการโครงการ***<br>PMA ให้บริการบริหารจัดการโครงการโรงไฟฟ้าแก่กลุ่มบริษัทฯ เพื่อให้การดำเนินธุรกิจมีประสิทธิภาพและเกิดประโยชน์สูงสุด โดยมีระยะเวลาให้บริการ 5 เดือน<br>• ค่าบริหารจัดการโครงการ | 2 | -ไม่มี- | เนื่องจากบริษัทฯ อยู่ระหว่างเริ่มดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าและยังไม่มีบุคลากรเพียงพอจึงได้มีการว่าจ้าง PMA เป็นที่ปรึกษาด้านการบริหารเพื่อให้การดำเนินธุรกิจมีประสิทธิภาพและเกิดประโยชน์สูงสุด โดยอัตราค่าบริการคิดตามค่าใช้จ่ายพนักงานที่เกิดขึ้นจริงและเงื่อนไขการชำระราคาเป็นอัตราปกติธุรกิจที่คิดกับบุคคลภายนอก<br><br>ทั้งนี้ เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯ มีบุคลากรเพียงพอจึงได้ยกเลิกการรับบริการดังกล่าว ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2556 รายการดังกล่าวจึงมีความจำเป็นและสมเหตุสมผล<br><br>ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะดำเนินรายการดังกล่าวในอนาคต<br><br>***ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ***<br>การรับบริการด้านการบริหาร เป็นไปเพื่อพัฒนากระบวนการทำงานและประสิทธิภาพการทำงานของบริษัทฯ โดยอัตราค่าบริการและเงื่อนไขการชำระราคาเป็นอัตราปกติธุรกิจ รายการดังกล่าวจึงมีความจำเป็นและสมเหตุสมผล<br><br>ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ยกเลิกการรับบริการดังกล่าว ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2556 ส่งผลให้ปัจจุบัน บริษัทฯ ไม่มีรายการดังกล่าวแล้ว |

| บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง<br>ลักษณะการประกอบธุรกิจ / ลักษณะความสัมพันธ์ | ลักษณะรายการ | มูลค่ารายการ (ล้านบาท) | | ความจำเป็นและ<br>ความสมเหตุสมผลของรายการ |
|---|---|---|---|---|
| | | 2556 | 2557 | |
| 4 นายประชา มาลีนนท์<br><br>***ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ***<br>กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ<br><br>ทั้งนี้ นายประชา มาลีนนท์ ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 9 สิงหาคม 2556<br><br>ปัจจุบันมิได้ดำรงตำแหน่งใดๆ ในบริษัทฯ | ***ค้ำประกันเงินกู้ยืมโดยไม่มีค่าตอบแทน***<br>นายประชา มาลีนนท์ ค้ำประกันวงเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งให้แก่บริษัทฯ เพื่อพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้า Thermal และ โรงไฟฟ้า PV<br>• วงเงินค้ำประกัน (ประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะยาว) | 7,750 | 0 | บริษัทฯ มีวงเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง เพื่อใช้ในพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้า Thermal และ โรงไฟฟ้า PV โดยวงเงินกู้ยืมดังกล่าว ส่วนหนึ่งค้ำประกันโดยนายประชา มาลีนนท์ ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดโดยธนาคารพาณิชย์ให้กู้ยืมเงิน โดยบริษัทฯ ไม่มีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นจากการค้ำประกันดังกล่าว<br><br>โดยปัจจุบันนี้ บริษัทฯ กำลังเจรจากับธนาคารพาณิชย์ดังกล่าว เพื่อปลดภาระการค้ำประกันเงินกู้ยืม<br><br>***ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ***<br><br>การทำรายการดังกล่าว เป็นการรับความช่วยเหลือทางการเงินจากนายประชา มาลีนนท์ เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการพัฒนาโครงการให้กับบริษัทฯ โดย นายประชา มาลีนนท์ มิได้รับค่าตอบแทนในการค้ำประกันวงเงินกู้ยืมดังกล่าว รายการดังกล่าวจึงมีความจำเป็นและสมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ<br><br>อย่างไรก็ดี ฝ่ายบริหารควรเร่งเจรจากับธนาคารพาณิชย์ผู้ให้กู้ เพื่อปลดภาระค้ำประกันดังกล่าวเนื่องจากบริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว |

| บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ลักษณะการประกอบธุรกิจ / ลักษณะความสัมพันธ์ | ลักษณะรายการ | มูลค่ารายการ (ล้านบาท) | | ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ |
|---|---|---|---|---|
| | | 2556 | 2557 | |
| 5 ดร. แคทลีน มาลีนนท์<br>***ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ***<br>กรรมการและผู้บริหาร | ***เงินกู้ยืมระยะสั้น***<br>บริษัทฯ กู้ยืมเงินระยะสั้นในรูปแบบตั๋วสัญญาใช้เงิน โดยมีระยะเวลา 90 วัน จาก ดร. แคทลีน มาลีนนท์ เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ โดยไม่มีการคิดดอกเบี้ย สำหรับปี 2556 และคิดอัตราดอกเบี้ยร้อยละ MLR - 3% สำหรับปี 2557 | | | บริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก ดร. แคทลีน มาลีนนท์ เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ โดยไม่คิดดอกเบี้ย โดยบริษัทฯ มีกำหนดจ่ายคืนเงินต้นเมื่อครบกำหนด 90 วันนับจากวันที่ในตั๋วสัญญาใช้เงิน<br><br>ทั้งนี้ จากมติที่ประชุมกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2557 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ กู้ยืมเงินระยะสั้นในรูปแบบตั๋วสัญญาใช้เงิน ระยะเวลา 90 วัน ในวงเงินกู้ 50 ล้านบาท (Revolving) จาก ดร. แคทลีน มาลีนนท์ สำหรับปี 2557 โดยคิดอัตราดอกเบี้ยร้อยละ MLR – 3% ซึ่งต่ำกว่าต้นทุนเงินกู้ของบริษัทฯ จากธนาคารพาณิชย์ เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ<br><br>ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการพึ่งพิงหรือรับความช่วยเหลือทางการเงินจะลดน้อยลงหรือไม่เกิดขึ้นอีก โดยบริษัทฯ คาดว่าจะ สามารถบริหารสภาพคล่องในการดำเนินงานหรือระดมทุนในรูปแบบอื่นๆ ได้อย่างเพียงพอต่อความต้องการทางการเงินของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว<br><br>***ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ***<br>รายการดังกล่าวเป็นการกู้ยืมเงินระยะสั้น โดยไม่มีการคิดดอกเบี้ย เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ โดยเงื่อนไขการชำระเงิน เป็นไปตามการกู้ยืมปกติ โดยบริษัทฯ มีกำหนดจ่ายคืนเงินต้นเมื่อครบกำหนด 90 วันนับจากวันที่ในตั๋วสัญญาใช้เงิน ดังนั้น รายการดังกล่าว จึงมีความจำเป็นและสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ<br><br>สำหรับวงเงินกู้ที่ใหม่ที่ขออนุมัติจากที่ประชุมกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2557 นั้น คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า การกู้ยืมเงินระยะสั้นเพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในการ ดำเนินธุรกิจ โดยมีอัตราดอกเบี้ยต่ำ กว่าอัตราต้นทุนเงินกู้ของบริษัทฯ |
| | • เงินกู้ยืมระยะสั้น | | | |
| | ต้นงวด | -- | 20 | |
| | กู้เพิ่ม | 45 | -- | |
| | จ่ายคืน | (25) | (20) | |
| | ปลายงวด | 20 | -- | |
| | • ดอกเบี้ยค้างจ่าย | -ไม่มี- | 0 | |
| | • ดอกเบี้ยจ่าย | -ไม่มี- | 0.36 | |

| บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ลักษณะการประกอบธุรกิจ / ลักษณะความสัมพันธ์ | ลักษณะรายการ | มูลค่ารายการ (ล้านบาท) | | ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ |
|---|---|---|---|---|
| | | 2556 | 2557 | |
| | | | | เงื่อนไขการชำระเงิน เป็นไปตามการกู้ยืมปกติ โดยบริษัทฯ มีกำหนดจ่ายคืนเงินต้นเมื่อครบกำหนด 90 วันนับจากวันที่ในตั๋วสัญญาใช้เงิน<br><br>อย่างไรก็ดี คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า บริษัทฯ ควรลดการพึ่งพิงหรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน โดยบริหารสภาพคล่องในการดำเนินงานหรือระดมทุนในรูปแบบอื่นๆ ให้เพียงพอต่อความต้องการทางการเงินของบริษัทฯ |
| | ***ค้ำประกันเงินกู้ยืมโดยไม่มีค่าตอบแทน***<br>ดร. แคทลีน มาลีนนท์ค้ำประกันวงเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งให้แก่บริษัทฯ สำหรับการลงทุนในธุรกิจโครงการผลิตไฟฟ้า PV ประเภท Commercial Rooftop<br>• วงเงินค้ำประกันของเงินกู้ยืมระยะสั้น | -ไม่มี- | 277 | บริษัทฯ มีวงเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง สำหรับการลงทุนในธุรกิจโครงการผลิตไฟฟ้า PV ประเภท Commercial Rooftop โดยวงเงินกู้ยืมดังกล่าว ค้ำประกันโดยดร. แคทลีน มาลีนนท์ ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดโดยธนาคารพาณิชย์ให้กู้ยืมเงิน โดยบริษัทฯ ไม่มีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นจากการค้ำประกันดังกล่าว<br><br>ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการพึ่งพิงหรือรับความช่วยเหลือทางการเงินจะลดน้อยลงหรือไม่เกิดขึ้นอีก โดยบริษัทฯ คาดว่าจะสามารถบริหารสภาพคล่องในการดำเนินงานหรือระดมทุนในรูปแบบอื่นๆ ได้อย่างเพียงพอต่อความต้องการทางการเงินของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว<br><br>***ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ***<br>การทำรายการดังกล่าว เป็นการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก ดร. แคทลีน มาลีนนท์ เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการพัฒนาโครงการให้กับบริษัทฯ โดย ดร. แคทลีน มาลีนนท์ มิได้รับค่าตอบแทนในการค้ำประกันวงเงินกู้ยืมดังกล่าว รายการดังกล่าวจึงมีความจำเป็นและสมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ<br><br>อย่างไรก็ดี ฝ่ายบริหารควรเร่งเจรจากับธนาคารพาณิชย์ผู้ให้กู้ เพื่อปลดภาระค้ำประกันดังกล่าวเนื่องจากบริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว |

**มาตรการหรือขั้นตอนในการอนุมัติให้เข้าทำรายการระหว่างกันและนโยบายการทำรายการระหว่างกันในอนาคต**

บริษัทฯ ได้กำหนดมาตรการและขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกันของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยกับบุคคลที่อาจมีส่วนได้เสีย หรือมีความขัดแย้งกันในทางผลประโยชน์ หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคต ทั้งนี้ เพื่อความโปร่งใส เป็นธรรม และไม่ก่อให้เกิดการถ่ายเทผลประโยชน์ของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย ดังต่อไปนี้

1. การเข้าทำรายการระหว่างกัน ของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย กับบุคคลที่อาจมีส่วนได้เสีย หรือมีความขัดแย้งกันในทางผลประโยชน์ บริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยจะต้องดำเนินการเป็นไปตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ ประกาศ ระเบียบ ข้อกำหนด และหนังสือเวียนที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้

    1) พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
    2) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน
    3) ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ.2546
    4) ข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศและการปฏิบัติการใดๆ ของบริษัทจดทะเบียน
    5) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยการทำรายการที่เกี่ยวโยงกันในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่จัดทำโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับการรับรองโดยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รวมถึงประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนหนังสือเวียน กฎระเบียบและกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง

2. การเข้าทำรายการระหว่างกันใดๆ ที่เข้าข่ายที่จะต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น รายการระหว่างกันดังกล่าวจะต้องได้รับการพิจารณากลั่นกรองและให้ความเห็นจากคณะกรรมการตรวจสอบก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น แล้วแต่กรณี เพื่อพิจารณาอนุมัติทุกครั้ง ทั้งนี้ เพื่อให้แน่ใจว่ารายการระหว่างกันดังกล่าว ไม่ก่อให้เกิดการถ่ายเทผลประโยชน์ของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย โดยความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ อย่างน้อยจะต้องครอบคลุมประเด็น ดังนี้

    1) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของรายการระหว่างกันต่อบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย
    2) ความเป็นธรรมของราคา และเงื่อนไขของรายการระหว่างกัน โดยให้พิจารณาเปรียบเทียบความเหมาะสมของราคาและสิ่งตอบแทนอื่น กับราคาตลาด ราคาที่ได้รับการเสนอจากบุคคลภายนอก หรือราคาประเมินของผู้ประเมินอิสระ
    3) ความเหมาะสมของเงื่อนไขของรายการ อาทิ โดยให้พิจารณาเปรียบเทียบเงื่อนไขการชำระราคาหรือสิ่งตอบแทน และเงื่อนการค้าปกติทั่วไป

    ทั้งนี้ ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการระหว่างกันที่เกิดขึ้น คณะกรรมการตรวจสอบสามารถขอความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันจากผู้เชี่ยวชาญอิสระ หรือผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เพื่อประกอบการพิจารณาของคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัทฯ ก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น แล้วแต่กรณี ได้

3. บริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย จะต้องดำเนินการห้ามไม่ให้กรรมการผู้มีส่วนได้เสียในการตกลงเข้าทำรายการระหว่างกันดังกล่าวเข้าร่วมประชุม และ/หรือมีสิทธิออกเสียงในที่ประชุม ในวาระที่เกี่ยวข้องกับการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการระหว่างกัน ทั้งนี้ บริษัทจะต้องดำเนินการเปิดเผยข้อมูลรายการระหว่างกันในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ

4. การเข้าทำรายการระหว่างกันใดๆ ให้ฝ่ายบริหารมีอำนาจในการอนุมัติการเข้าทำรายการระหว่างกันดังกล่าวได้ หากรายการดังกล่าวมีข้อตกลงและเงื่อนไขทางค้าในลักษณะเดียวกันกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลในการที่ตนมีสถานะเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง ทั้งนี้ บริษัทฯ จะต้องจัดทำรายงานสรุปเกี่ยวกับรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นดังกล่าวที่มีมูลค่าเกินกว่า 10 ล้านบาท ทุกรายการ เพื่อรายงานให้คณะกรรมการบริษัทฯ รับทราบภายในเวลาที่เหมาะสมต่อไป

   ทั้งนี้ บริษัทฯ กำหนดขั้นตอนการอนุมัติการเข้าทำรายการระหว่างกันของบริษัทฯ กิจการที่ควบคุมร่วมกันและ/หรือบริษัทย่อย กรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่อาจมีส่วนได้เสีย หรือมีความขัดแย้งกันในทางผลประโยชน์ ที่มีเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป ดังนี้

   1. ในกรณีที่เป็นการทำรายการที่เกี่ยวโยงกันหรือระหว่างกันที่มีขนาดเล็ก และเป็นรายการที่มีเงื่อนไขการค้าปกติ ฝ่ายจัดการจะเป็นผู้พิจารณาตัดสินใจ
   2. ในกรณีที่เป็นการทำรายการระหว่างกันที่มีขนาดกลางและขนาดใหญ่ที่เป็นรายการที่มีเงื่อนไขการค้าปกติ คณะกรรมการบริหารจะเป็นผู้พิจารณาตัดสินใจ

      - รายการขนาดเล็ก คือ รายการที่มีมูลค่าน้อยกว่าหรือเท่ากับ 1 ล้านบาท หรือ น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 0.03 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิแล้วแต่จำนวนใดสูงกว่า
      - รายการขนาดกลาง คือ รายการที่มีมูลค่ามากกว่า 1 ล้านบาทแต่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือ มากกว่าร้อยละ 0.03 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 3 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า
      - รายการขนาดใหญ่ คือ รายการที่มีมูลค่ามากกว่าหรือเท่ากับ 20 ล้านบาท หรือ มากกว่าร้อยละ 3 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า



# คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

***ผลการดำเนินงาน***

| รายการ | 31 ธันวาคม | | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | |
|---|---|---|---|---|
| | 2557 | 2556 | จำนวนเงิน | ร้อยละ |
| รายได้จากการขายและให้บริการ | 825.24 | 141.04 | 684.20 | 485.11% |
| ต้นทุนขายและการให้บริการ | (239.30) | (80.42) | (158.88) | 197.56% |
| **กำไรขั้นต้น** | 585.94 | 60.62 | 525.32 | 866.58% |
| รายได้อื่น | 523.45 | 466.31 | 57.14 | 12.25% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (122.73) | (107.87) | (14.86) | 13.78% |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | (158.36) | (83.16) | (75.20) | 90.43% |
| ขาดทุนจากการด้อยค่า/ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร | (250.00) | (599.25) | 349.25 | (58.28%) |
| กำไรของบริษัทย่อยก่อนเปลี่ยนสถานะเป็นกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | 0.00 | 105.43 | (105.43) | (100.00%) |
| กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้ | 578.30 | (157.92) | 736.22 | (466.20%) |
| รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ | 2.96 | 142.30 | (139.34) | (97.92%) |
| กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี | 581.26 | (15.62) | 596.88 | (3,821.25%) |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น) | 0.41 | (0.02) | 0.43 | (2,150%) |

**1.1 รายได้จากการขายและการให้บริการ**

รายได้จากการขายและการให้บริการรวมปี 2557 มีจำนวน 825.24 ล้านบาท สูงกว่าปีก่อน (141.04 ล้านบาท) เป็นจำนวนเงิน 684.20 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 485.11 มีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้

บริษัท สยาม โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ 1 จำกัด ซึ่งเป็นกิจการที่ควบคุมร่วมกัน ได้เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เข้าระบบเชิงพาณิชย์เพิ่มขึ้นจากปี 2556 อีก 5 แห่ง จากเดิม 5 แห่ง ส่งผลให้รายได้จากการขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจำนวน 682.52 ล้านบาท

**1.2 ต้นทุนขายและการให้บริการ**

ต้นทุนขายและการให้บริการรวมสำหรับปี 2557 มีจำนวน 239.30 ล้านบาท สูงกว่าปีก่อน (80.42 ล้านบาท) เป็นจำนวน 158.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 197.56 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนโรงไฟฟ้าที่สร้างเสร็จและเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ซึ่งเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของรายได้

ทั้งนี้ บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2557 เท่ากับร้อยละ 71 สูงกว่างวดเดียวกันของปี 2556 ที่เท่ากับร้อยละ 43 อันเป็นผลมาจากจำนวนโรงไฟฟ้าที่เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์เพิ่มขึ้น

### 1.3 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2557 มีจำนวน 122.73 ล้านบาท สูงกว่าปีก่อน (107.87 ล้านบาท) เป็นจำนวน 14.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.78 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการจ่ายคืนค่าภาษีมูลค่าเพิ่มให้กับกรมสรรพากรจากการตัดจำหน่ายโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนจากแสงอาทิตย์

### 1.4 ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2557 มีจำนวน 158.36 ล้านบาท สูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อน (83.16 ล้านบาท) เป็นจำนวน 75.20 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 90.43 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากนโยบายและวิธีปฏิบัติทางบัญชีที่ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมมาเพื่อก่อสร้างสามารถบันทึกรวมเป็นต้นทุนโรงไฟฟ้าระหว่างก่อสร้างได้ ต่อมาเมื่อโรงไฟฟ้าดังกล่าวพร้อมใช้งาน จึงบันทึกดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายทางการเงินในงบกำไรขาดทุน โดยดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นมาจากดอกเบี้ยของโครงการโรงไฟฟ้า PV ประเภท Solar Farm ที่เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์เพิ่มเติมในปี 2557

### 1.5 กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี

ผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีกำไรสุทธิ 581.26 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.41 บาทต่อหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีขาดทุนสุทธิ 15.62 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนต่อหุ้น 0.02 บาทต่อหุ้น

## ฐานะการเงิน

### 2.1 การวิเคราะห์สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 6,881.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 (5,304.82 ล้านบาท) เป็นจำนวน 1,576.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.72 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| รายการ | 31 ธันวาคม | | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | |
|---|---|---|---|---|
| | 2557 | 2556 | จำนวนเงิน | ร้อยละ |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | 1,660.55 | 263.59 | 1,396.96 | 529.97% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 5,220.84 | 5,041.23 | 179.61 | 3.56% |
| **รวมสินทรัพย์** | 6,881.39 | 5,304.82 | 1,576.57 | 29.72% |

1) สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 1,660.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 (263.59 ล้านบาท) เป็นจำนวน 1,396.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 529.97 สาเหตุหลักเนื่องมาจากการได้รับเงินค่าหุ้นจาก IPO แล้วนำเงินดังกล่าวไปลงทุนชั่วคราว
2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 5,220.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 (5,041.23 ล้านบาท) เป็นจำนวน 179.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.56 ทั้งนี้เกิดจากการสำรองเงินฝากธนาคารตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาเงินกู้เพิ่มขึ้น จำนวน 120.59 ล้านบาท ของกิจการที่ควบคุมร่วมกัน และการก่อสร้างโรงไฟฟ้า PV ประเภท Commercial Rooftop ที่เพิ่มขึ้น จำนวน 59.57 ล้านบาท

## 2.2 การวิเคราะห์หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 6,881.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 (5,304.82 ล้านบาท) เป็นจำนวน 1,576.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.72 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| รายการ | 31 ธันวาคม | | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | |
|---|---|---|---|---|
| | 2557 | 2556 | จำนวนเงิน | ร้อยละ |
| หนี้สิน | 3,393.88 | 4,372.09 | (978.21) | (22.37%) |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 3,487.51 | 932.73 | 2,554.78 | 273.90% |
| **รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น** | 6,881.39 | 5,304.82 | 1,576.57 | 29.72% |

2.2.1) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 3,393.88 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 (4,372.09 ล้านบาท) เป็นจำนวน 978.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.37 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

1) เจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและเจ้าหนี้อื่นลดลง 623.86 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการทยอยจ่ายเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้า PV ประเภท Solar Farm เนื่องจากโรงไฟฟ้าดังกล่าวทยอยสร้างเสร็จและสามารถจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์เพื่อจำหน่ายให้แก่การไฟฟ้าได้แล้ว
2) บริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ 20.00 ล้านบาท
3) บริษัทฯได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร 904.26 ล้านบาท จากการดำเนินงานของกิจการที่ควบคุมร่วมกันและจากเงินรับค่าหุ้นจากการ IPO และมีการกู้ยืมเงินเพิ่มบางส่วนเพื่อมาใช้ในโครงการโรงไฟฟ้าประเภท Commercial Rooftop เป็นจำนวนเงิน 622.86 ล้านบาท

2.2.2) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 3,487.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 (932.73 ล้านบาท) เป็นจำนวน 2,554.78 คิดเป็นร้อยละ 273.90 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

1) การเรียกชำระค่าหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิมก่อน IPO เป็นจำนวนเงิน 257 ล้านบาท และการเสนอขายหุ้น IPO จำนวน 1,716 ล้านบาท
2) บริษัทฯมีกำไรสะสม 406.25 ล้านบาท เนื่องจากผลประกอบการที่มีกำไรในปี 2557 รวม 581.50 ล้านบาท จากเดิมที่มีผลขาดทุนสะสม

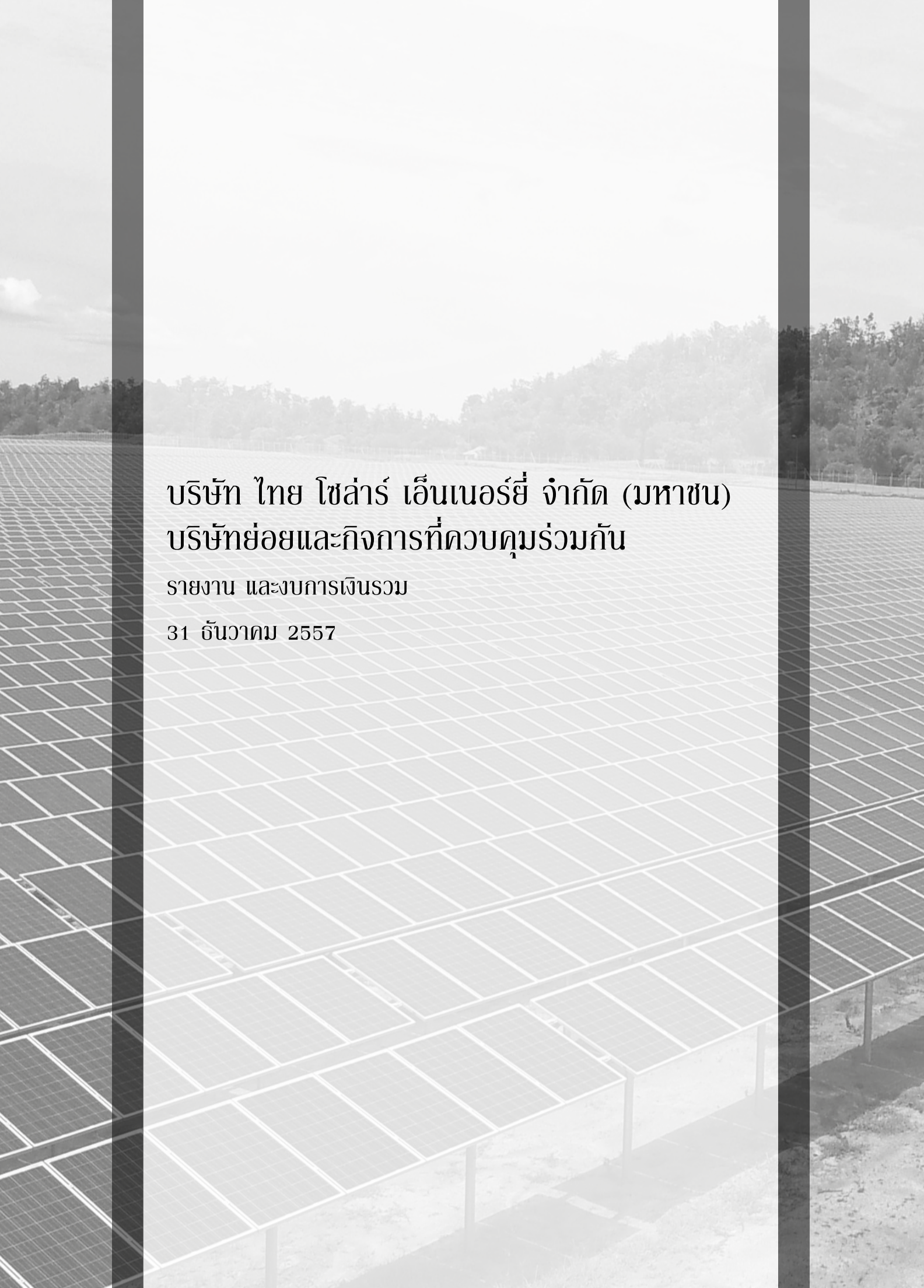
**ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี**

1.) ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี (Audit Fee)

สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนทั้งหมดเป็นค่าตอบแทนการสอบบัญชี (Audit Fee) ให้แก่ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด รวมทั้งสิ้น 3.35 ล้านบาท ประกอบด้วย ค่าสอบบัญชีรายไตรมาส และค่าสอบบัญชีรายปี

2.) ค่าบริการอื่น ๆ (Non Audit Fee)

บริษัทฯ มีค่าบริการตรวจ และจัดทำรายงานเอกสารที่เกี่ยวกับการตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรการส่งเสริมการลงทุน จากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน สาหรับงวดบัญชีปี 2557 ให้แก่ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ผู้สอบบัญชีของบริษัท จำนวน 0.45 บาท



# บริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

รายงาน และงบการเงินรวม

31 ธันวาคม 2557

**รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต**
เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่น ๆ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน

**ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน**

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำและการนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินและรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

**ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี**

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณ รวมถึงวางแผนและปฏิบัติงานตรวจสอบเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่า งบการเงินปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าว ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการนำเสนองบการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิผลของการควบคุมภายในของกิจการ การตรวจสอบรวมถึงการประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร รวมทั้งการประเมินการนำเสนองบการเงินโดยรวม

ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

**ความเห็น**

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน และเฉพาะของบริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ศิราภรณ์ เอื้ออนันต์กุล
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3844

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
กรุงเทพฯ: 25 กุมภาพันธ์ 2558

**บริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน**

**งบแสดงฐานะการเงิน**

**ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557**

(หน่วย: บาท)

| | | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | หมายเหตุ | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| **สินทรัพย์** | | | | | |
| **สินทรัพย์หมุนเวียน** | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | | 7,534,582 | 22,900,649 | 4,061,247 | 6,332,998 |
| เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันระยะสั้น | *7* | 151,764,712 | 14,985,719 | 36,557,183 | 713,880 |
| เงินลงทุนชั่วคราว | *8* | 1,231,998,094 | - | 1,231,998,094 | - |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | *9* | 197,166,765 | 118,135,676 | 117,147,159 | 108,020,597 |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย | *6* | - | - | 68,453,208 | - |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่ายล่วงหน้า | | 11,668,740 | 10,346,068 | 1,066,505 | - |
| ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน | | 32,060,958 | 17,066,273 | - | 1,001,744 |
| ค่าอากรขาเข้ารอเรียกคืน | | 15,734,199 | 55,519,947 | - | - |
| ภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนด | | 3,028,991 | 17,562,921 | 732,620 | 717,802 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | | 9,596,965 | 7,068,534 | 2,731,378 | 2,650,570 |
| **รวมสินทรัพย์หมุนเวียน** | | 1,660,554,006 | 263,585,787 | 1,462,747,394 | 119,437,591 |
| **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน** | | | | | |
| เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันระยะยาว | *10* | 121,467,440 | 879,181 | 4,365,000 | 777,000 |
| เงินลงทุนในบริษัทย่อย | *11* | - | - | 176,194,963 | 53,079,993 |
| เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | *12* | - | - | 350,000,130 | 320,000,060 |
| เงินจ่ายล่วงหน้าตามสัญญาซ่อมบำรุง | | 69,051,265 | 76,923,325 | - | - |
| อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | *13* | 88,399,605 | 88,399,605 | 88,399,605 | 88,399,605 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | *14* | 4,742,184,305 | 4,682,613,736 | 609,746,587 | 889,154,441 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | *21* | 189,631,965 | 190,839,323 | 109,067,611 | 110,498,721 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | | 10,103,398 | 1,575,527 | 6,860,806 | 1,182,448 |
| **รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน** | | 5,220,837,978 | 5,041,230,697 | 1,344,634,702 | 1,463,092,268 |
| **รวมสินทรัพย์** | | 6,881,391,984 | 5,304,816,484 | 2,807,382,096 | 1,582,529,859 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**บริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน**

**งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)**

**ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557**

(หน่วย: บาท)

| | | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | หมายเหตุ | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| **หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น** | | | | | |
| **หนี้สินหมุนเวียน** | | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร | | | | | |
| และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร | *15* | - | 70,294,349 | - | 70,294,349 |
| เจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและเจ้าหนี้อื่น | *16* | 169,206,340 | 793,061,624 | 14,378,815 | 10,685,223 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | *6* | - | 20,000,000 | - | 20,000,000 |
| ส่วนของเจ้าหนี้เช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระ | | | | | |
| ภายในหนึ่งปี | *17* | 4,294,225 | 4,105,174 | 4,294,225 | 4,105,174 |
| ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระ | | | | | |
| ภายในหนึ่งปี | *18* | 424,772,416 | 1,019,565,010 | 39,663,187 | 528,315,010 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | | 4,943,617 | 11,930,081 | - | 11,930,081 |
| ภาษีมูลค่าเพิ่มที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ | | 39,498,293 | - | 38,340,415 | - |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | | 18,042,813 | 10,935,841 | 4,056,285 | 1,416,007 |
| **รวมหนี้สินหมุนเวียน** | | 660,757,704 | 1,929,892,079 | 100,732,927 | 646,745,844 |
| **หนี้สินไม่หมุนเวียน** | | | | | |
| เจ้าหนี้เช่าซื้อ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนด | | | | | |
| ชำระภายในหนึ่งปี | *17* | 8,320,075 | 12,614,300 | 8,320,075 | 12,614,300 |
| เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนด | | | | | |
| ชำระภายในหนึ่งปี | *18* | 2,722,020,696 | 2,410,650,030 | 152,988,637 | - |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | *21* | - | 13,664,863 | - | 13,664,863 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | | 2,786,184 | 5,268,723 | 2,786,184 | 1,692,465 |
| **รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน** | | 2,733,126,955 | 2,442,197,916 | 164,094,896 | 27,971,628 |
| **รวมหนี้สิน** | | 3,393,884,659 | 4,372,089,995 | 264,827,823 | 674,717,472 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**บริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน**

**งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)**

**ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557**

(หน่วย: บาท)

| | | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | หมายเหตุ | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| **ส่วนของผู้ถือหุ้น** | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | *19* | | | | |
| ทุนจดทะเบียน | | 1,815,000,000 | 1,365,000,000 | 1,815,000,000 | 1,365,000,000 |
| ทุนออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้ว | | 1,815,000,000 | 1,021,219,408 | 1,815,000,000 | 1,021,219,408 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | *19* | 1,266,097,322 | - | 1,266,097,322 | - |
| เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นเพิ่มทุน | | - | 92,465,750 | - | 92,465,750 |
| ลูกหนี้ค่าหุ้น | | - | (5,708,417) | - | (5,708,417) |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม | | 406,246,647 | (175,250,252) | (538,543,049) | (200,164,354) |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ | | 3,487,343,969 | 932,726,489 | 2,542,554,273 | 907,812,387 |
| ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | | | | | |
| ของบริษัทย่อยของกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | | 163,356 | - | - | - |
| **รวมส่วนของผู้ถือหุ้น** | | 3,487,507,325 | 932,726,489 | 2,542,554,273 | 907,812,387 |
| **รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น** | | 6,881,391,984 | 5,304,816,484 | 2,807,382,096 | 1,582,529,859 |
| | | - | - | - | - |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**บริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน**

**งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ**

**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557**

(หน่วย: บาท)

| | หมายเหตุ | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| **กำไรขาดทุน:** | | | | | |
| ***การดำเนินงานต่อเนื่อง*** | | | | | |
| **รายได้** | | | | | |
| รายได้จากการขาย | | 293,608,622 | 46,527,809 | 4,458,818 | 7,951,789 |
| รายได้เงินอุดหนุนส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า | | 517,614,014 | 85,542,121 | 7,288,320 | 14,240,016 |
| รายได้ค่าบริหารจัดการ | | 14,022,333 | 8,969,167 | 38,666,172 | 30,577,989 |
| รายได้อื่น | | | | | |
| กำไรจากการเปลี่ยนสถานะเงินลงทุน | *12* | 450,000,000 | 453,426,782 | - | - |
| รายได้ค่าปรับจากความล่าช้าในการก่อสร้าง | | 64,585,213 | 4,907,415 | - | - |
| เงินปันผลรับจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | *12* | - | - | 47,250,004 | - |
| อื่น ๆ | | 8,861,110 | 7,974,464 | 6,932,337 | 7,041,700 |
| **รวมรายได้** | | 1,348,691,292 | 607,347,758 | 104,595,651 | 59,811,494 |
| **ค่าใช้จ่าย** | | | | | |
| ต้นทุนขายและบริการ | | 239,300,654 | 80,419,409 | 88,466,707 | 69,725,606 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | | 122,725,881 | 107,869,726 | 84,238,148 | 64,327,048 |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | *14* | 250,000,000 | 591,900,236 | 250,000,000 | 591,900,236 |
| ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | | - | 7,347,107 | - | 7,347,107 |
| **รวมค่าใช้จ่าย** | | 612,026,535 | 787,536,478 | 422,704,855 | 733,299,997 |
| **กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้** | | 736,664,757 | (180,188,720) | (318,109,204) | (673,488,503) |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | | (158,364,416) | (83,160,771) | (32,740,976) | (32,434,107) |
| **กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง** | | 578,300,341 | (263,349,491) | (350,850,180) | (705,922,610) |
| รายได้ภาษีเงินได้ | *21* | 2,958,826 | 142,298,240 | 12,233,753 | 130,735,055 |
| **กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานต่อเนื่อง** | | 581,259,167 | (121,051,251) | (338,616,427) | (575,187,555) |
| ***การดำเนินงานที่ยกเลิก*** | | | | | |
| กำไรของบริษัทย่อยก่อนเปลี่ยนสถานะเป็นกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | *12* | - | 105,429,602 | - | - |
| **กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี** | | 581,259,167 | (15,621,649) | (338,616,427) | (575,187,555) |
| **กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:** | | | | | |
| ผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย | | 237,732 | - | 237,732 | - |
| **กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี** | | 237,732 | - | 237,732 | - |
| **กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี** | | 581,496,899 | (15,621,649) | (338,378,695) | (575,187,555) |
| **กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน** | *23* | | | | |
| กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานต่อเนื่อง | | 0.41 | (0.13) | (0.24) | (0.63) |
| กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี | | 0.41 | (0.02) | (0.24) | (0.63) |
| จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น) | | 1,404,636,807 | 912,707,376 | 1,404,636,807 | 912,707,376 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**บริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน**

**งบกระแสเงินสด**

**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557**

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| **กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน** | | | | |
| กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีจากการดำเนินงานต่อเนื่อง | 578,300,341 | (263,349,491) | (350,850,180) | (705,922,610) |
| กำไรก่อนภาษีของบริษัทย่อยก่อนเปลี่ยนสถานะ | | | | |
| เป็นกิจการที่ควบคุมร่วมกัน (หมายเหตุ 12) | - | 131,090,677 | - | - |
| กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี | 578,300,341 | (132,258,814) | (350,850,180) | (705,922,610) |
| รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี | | | | |
| เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน | | | | |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 149,231,216 | 47,105,591 | 32,372,830 | 30,496,343 |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการตัดจำหน่ายหนี้สูญ | - | 12,138,217 | - | 12,138,217 |
| ค่าเผื่อการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 250,000,000 | 591,900,236 | 250,000,000 | 591,900,236 |
| ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (560,746) | 7,347,107 | (560,746) | 7,347,107 |
| กำไรจากการเปลี่ยนสถานะเงินลงทุน | (450,000,000) | (453,426,782) | - | - |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน | 1,259,451 | 416,063 | 1,259,451 | 416,063 |
| ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | 670,347 | 9,367,244 | (20,370) | - |
| กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราว | (198,094) | - | (198,094) | - |
| เงินปันผลรับ | - | - | (47,250,004) | - |
| ดอกเบี้ยรับ | (6,542,219) | (3,348,487) | (5,824,147) | (2,634,338) |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | 158,364,416 | 87,763,523 | 32,740,976 | 32,434,107 |
| กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน | | | | |
| สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | 680,524,712 | 167,003,898 | (88,330,284) | (33,824,875) |
| สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง | | | | |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | (58,706,463) | (146,189,288) | (45,825,416) | (12,679,930) |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 45,013,552 | (183,273,583) | 906,118 | 2,847,710 |
| สินทรัพย์อื่น | (8,696,978) | (287,240) | (5,837,514) | (108,480) |
| หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) | | | | |
| เจ้าหนี้อื่น | (37,824,975) | 32,003,565 | 4,310,122 | (568,444,284) |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 46,605,264 | 9,416,266 | 40,980,694 | 191,322 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | (3,504,258) | - | 72,000 | - |
| เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | 663,410,854 | (121,326,382) | (93,724,280) | (612,018,537) |
| จ่ายภาษีเงินได้ | (17,811,429) | (64,739,341) | (12,996,585) | (50,105,024) |
| **เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน** | 645,599,425 | (186,065,723) | (106,720,865) | (662,123,561) |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**บริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน**

**งบกระแสเงินสด (ต่อ)**

**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557**

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| **กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน** | | | | |
| เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันลดลง (เพิ่มขึ้น) | (257,367,252) | 1,132,583,634 | (39,431,303) | 769,155,192 |
| เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น | (1,231,800,000) | - | (1,231,800,000) | - |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อยเพิ่มขึ้น | - | - | (68,453,208) | - |
| ซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย | - | - | (123,114,970) | (53,079,993) |
| ซื้อเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | - | - | (30,000,070) | (20,000,060) |
| ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (1,060,022,766) | (3,611,258,651) | (2,927,325) | (110,859,285) |
| ซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | - | (43,131,103) | - | (154,946,308) |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 560,747 | - | 560,747 | 422,579,778 |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | 35,600,000 | - | 89,000,000 | 111,000,000 |
| ดอกเบี้ยรับ | 1,519,196 | 3,325,467 | 773,004 | 2,633,631 |
| **เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน** | (2,511,510,075) | (2,518,480,653) | (1,405,393,125) | 966,482,955 |
| **กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน** | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารลดลง | (70,294,349) | (415,943,385) | (70,294,349) | (415,943,385) |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง) | (20,000,000) | 20,000,000 | (20,000,000) | 20,000,000 |
| ชำระคืนเจ้าหนี้เช่าซื้อและหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | (4,775,304) | (1,048,362) | (4,775,304) | (1,048,362) |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว | 622,859,284 | 2,811,312,027 | - | - |
| ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว | (904,267,500) | (95,500,000) | (336,000,000) | (55,000,000) |
| เงินสดรับค่าหุ้น | 1,973,120,581 | 185,975,000 | 1,973,120,581 | 185,975,000 |
| เงินสดรับค่าหุ้นเพิ่มทุนจากผู้ร่วมค้าอื่นของกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | 450,000,000 | 399,999,960 | - | - |
| เงินสดรับค่าหุ้นจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย ของกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | 171,600 | - | - | - |
| ดอกเบี้ยจ่ายและค่าธรรมเนียมทางการเงิน | (196,269,729) | (177,451,168) | (32,208,689) | (32,073,602) |
| **เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน** | 1,850,544,583 | 2,727,344,072 | 1,509,842,239 | (298,090,349) |
| **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ** | (15,366,067) | 22,797,696 | (2,271,751) | 6,269,045 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี | 22,900,649 | 102,953 | 6,332,998 | 63,953 |
| **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี** | 7,534,582 | 22,900,649 | 4,061,247 | 6,332,998 |
| | - | - | - | - |
| **ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม** | | | | |
| รายการที่ไม่ใช่เงินสด | | | | |
| โอนเงินมัดจำซื้อที่ดินเป็นที่ดินและอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | - | 5,200,000 | - | 5,200,000 |
| ซื้อยานพาหนะภายใต้สัญญาเช่าซื้อ | - | 17,447,100 | - | 17,447,100 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**บริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน**

**งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น**

**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557**

(หน่วย: บาท)

| | | งบการเงินรวม | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ | | | | | | | | |
| | หมายเหตุ | ทุนเรือนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว | ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นเพิ่มทุน | ลูกหนี้ค่าหุ้น | กำไร (ขาดทุน) สะสม | องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น (ผลต่างจากการจัดโครงสร้างการดำเนินธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน) | รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ | ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยของกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | รวมส่วนของผู้ถือหุ้น |
| **ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2556** | | 649,396,500 | - | 278,157,944 | (5,552,703) | (158,284,944) | (1,343,659) | 762,373,138 | - | 762,373,138 |
| เงินรับชำระค่าหุ้น | | - | - | 180,422,297 | 5,552,703 | - | - | 185,975,000 | - | 185,975,000 |
| เรียกชำระค่าหุ้นสามัญ | | 371,822,908 | - | (366,114,491) | (5,708,417) | - | - | - | - | - |
| โอนผลต่างจากการจัดโครงสร้างการดำเนินธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันเข้ากำไรสะสม เนื่องจากการเปลี่ยนสถานะของบริษัทย่อยเป็นกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | | - | - | - | - | (1,343,659) | 1,343,659 | - | - | - |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | | - | - | - | - | (15,621,649) | - | (15,621,649) | - | (15,621,649) |
| **ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556** | | 1,021,219,408 | - | 92,465,750 | (5,708,417) | (175,250,252) | - | 932,726,489 | - | 932,726,489 |
| **ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2557** | | 1,021,219,408 | - | 92,465,750 | (5,708,417) | (175,250,252) | - | 932,726,489 | - | 932,726,489 |
| เรียกชำระค่าหุ้นสามัญ | *19* | 343,780,592 | - | (92,465,750) | 5,708,417 | - | - | 257,023,259 | - | 257,023,259 |
| ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน | *19* | 450,000,000 | 1,266,097,322 | - | - | - | - | 1,716,097,322 | - | 1,716,097,322 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | | - | - | - | - | 581,496,899 | - | 581,496,899 | - | 581,496,899 |
| ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยของกิจการที่ควบคุมร่วมกันเพิ่มขึ้น | | - | - | - | - | - | - | - | 171,600 | 171,600 |
| เงินปันผลจ่ายแก่ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยของกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | | - | - | - | - | - | - | - | (8,244) | (8,244) |
| **ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557** | | 1,815,000,000 | 1,266,097,322 | - | - | 406,246,647 | - | 3,487,343,969 | 163,356 | 3,487,507,325 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**บริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน**

**งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)**

**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557**

(หน่วย: บาท)

| | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | หมายเหตุ | ทุนเรือนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว | ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นเพิ่มทุน | ลูกหนี้ค่าหุ้น | ขาดทุนสะสม | องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น (ผลต่างจากการจัดโครงสร้างการดำเนินธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน) | รวมส่วนของผู้ถือหุ้น |
| **ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2556** | | 649,396,500 | - | 278,157,944 | (5,552,703) | (158,284,944) | 462,760,310 | 1,226,477,107 |
| เงินรับชำระค่าหุ้น | | - | - | 180,422,297 | 5,552,703 | - | - | 185,975,000 |
| เรียกชำระค่าหุ้นสามัญ | | 371,822,908 | - | (366,114,491) | (5,708,417) | - | - | - |
| ผลต่างจากการขายที่ดินให้บริษัทย่อยเดิม - สุทธิจากภาษีเงินได้ | | - | - | - | - | - | 70,547,835 | 70,547,835 |
| โอนผลต่างจากการจัดโครงสร้างการดำเนินธุรกิจ | | | | | | | | |
| ภายใต้การควบคุมเดียวกันเข้ากำไรสะสม เนื่องจาก | | | | | | | | |
| การเปลี่ยนสถานะของบริษัทย่อยเป็นกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | | - | - | - | - | 533,308,145 | (533,308,145) | - |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | | - | - | - | - | (575,187,555) | - | (575,187,555) |
| **ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556** | | 1,021,219,408 | - | 92,465,750 | (5,708,417) | (200,164,354) | - | 907,812,387 |
| | | | | | | | | |
| **ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2557** | | 1,021,219,408 | - | 92,465,750 | (5,708,417) | (200,164,354) | - | 907,812,387 |
| เรียกชำระค่าหุ้นสามัญ | *19* | 343,780,592 | - | (92,465,750) | 5,708,417 | - | - | 257,023,259 |
| ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน | *19* | 450,000,000 | 1,266,097,322 | - | - | - | - | 1,716,097,322 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | | - | - | - | - | (338,378,695) | - | (338,378,695) |
| **ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557** | | 1,815,000,000 | 1,266,097,322 | - | - | (538,543,049) | - | 2,542,554,273 |

-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**บริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน**
**หมายเหตุประกอบงบการเงินรวม**
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557**

## 1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดเมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2551 โดยมีภูมิลำเนาในประเทศไทย และได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2557 โดยมีบริษัท พี.เอ็ม. เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศไทยเป็นบริษัทใหญ่ ธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ให้แก่ภาครัฐและภาคเอกชน ที่อยู่ตามที่จดทะเบียนของบริษัทฯอยู่ที่ 3199 อาคารมาลีนนท์ทาวเวอร์ ชั้น 16 ถนนพระราม 4 แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร

## 2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

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

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

2.2 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม

ก) งบการเงินรวมนี้ได้จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) (ซึ่งต่อไปนี้เรียกว่า "บริษัทฯ") บริษัทย่อย (ซึ่งต่อไปนี้เรียกว่า "บริษัทย่อย") และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน (ซึ่งต่อไปนี้เรียกว่า "กิจการที่ควบคุมร่วมกัน") ซึ่งบริษัทฯมีส่วนร่วมในการควบคุมดังต่อไปนี้

| ชื่อบริษัท | ลักษณะธุรกิจ | จัดตั้งขึ้นในประเทศ | อัตราร้อยละของการถือหุ้น | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 2557 (ร้อยละ) | 2556 (ร้อยละ) |
| บริษัทย่อยที่บริษัทฯถือหุ้นโดยตรง | | | | |
| บริษัท ทีเอสอี รูฟทอป จำกัด | การลงทุน | ไทย | 100 | 100 |
| บริษัท ทีเอสอี โอเปอเรชั่นส์ จำกัด | การให้บริการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า | ไทย | 100 | - |

| ชื่อบริษัท | ลักษณะธุรกิจ | จัดตั้งขึ้นใน ประเทศ | อัตราร้อยละของการถือหุ้น | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 2557 (ร้อยละ) | 2556 (ร้อยละ) |
| <u>บริษัทย่อยที่ถือหุ้นโดยบริษัท ทีเอสอี รูฟทอป จำกัด</u> | | | | |
| บริษัท กรีน รูฟทอป จำกัด | ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า | ไทย | 100 | 100 |
| บริษัท โฮม รูฟทอป จำกัด | ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า | ไทย | 100 | 100 |
| บริษัท เซนทรัล รูฟทอป จำกัด | ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า | ไทย | 100 | 100 |
| บริษัท นอร์ท รูฟทอป จำกัด | ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า | ไทย | 100 | 100 |
| บริษัท คลีน โซล่าร์ จำกัด | ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า | ไทย | 100 | 100 |
| บริษัท ลัคกี้ โซล่าร์ จำกัด | ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า | ไทย | 100 | 100 |
| บริษัท แชมป์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด | ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า | ไทย | 100 | 100 |
| บริษัท รูฟ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด | ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า | ไทย | 100 | 100 |
| บริษัท วิน วิน อินเวสท์เม้นท์ จำกัด | ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า | ไทย | - | 100 |
| บริษัท เวิลด์ โซล่าร์ จำกัด | ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า | ไทย | - | 100 |
| <u>บริษัทย่อยที่ถือหุ้นโดยบริษัท ทีเอสอี โอเปอเรชั่นส์ จำกัด</u> | | | | |
| บริษัท วิน วิน อินเวสท์เม้นท์ จำกัด | ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า | ไทย | 100 | - |
| บริษัท เวิลด์ โซล่าร์ จำกัด | ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า | ไทย | 100 | - |
| <u>กิจการที่ควบคุมร่วมกันที่บริษัทฯถือหุ้นโดยตรง</u> | | | | |
| บริษัท ไทย โซล่าร์ รีนิวเอเบิล จำกัด | การลงทุน | ไทย | 60 | 60 |
| <u>กิจการที่ควบคุมร่วมกันที่ถือหุ้นโดยบริษัท ไทย โซล่าร์ รีนิวเอเบิล จำกัด</u> | | | | |
| บริษัท สยาม โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ 1 จำกัด | ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า | ไทย | 60 | 60 |

ข) บริษัทฯนำงบการเงินของบริษัทย่อยมารวมในการจัดทำงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่บริษัทฯมีอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อยจนถึงวันที่บริษัทฯสิ้นสุดการควบคุมบริษัทย่อยนั้น

ค) บริษัทฯนำงบการเงินของกิจการที่ควบคุมร่วมกันมารวมในการจัดทำงบการเงินรวมโดยใช้วิธีรวมตามสัดส่วนตั้งแต่วันที่บริษัทฯมีการควบคุมร่วมจนถึงวันที่บริษัทฯสิ้นสุดการควบคุมร่วมในกิจการที่ควบคุมร่วมกันนั้น

ง) งบการเงินของบริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันได้จัดทำขึ้นโดยใช้นโยบายการบัญชีที่สำคัญเช่นเดียวกันกับของบริษัทฯ

จ) ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน รายการค้าระหว่างกันที่มีสาระสำคัญได้ถูกตัดออกจากงบการเงินรวมนี้แล้ว

2.3 บริษัทฯจัดทำงบการเงินเฉพาะกิจการเพื่อประโยชน์ต่อสาธารณะ โดยแสดงเงินลงทุนในบริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันตามวิธีราคาทุน

**3. มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่**

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับในปีบัญชีปัจจุบันและที่จะมีผลบังคับในอนาคต มีรายละเอียดดังนี้

**ก) มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับในปีบัญชีปัจจุบัน**

กรอบแนวคิดสำหรับการรายงานทางการเงิน (ปรับปรุง 2557)

มาตรฐานการบัญชี

| | |
|---|---|
| ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2555) | การนำเสนองบการเงิน |
| ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2555) | งบกระแสเงินสด |
| ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2555) | ภาษีเงินได้ |
| ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2555) | สัญญาเช่า |
| ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2555) | รายได้ |
| ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2555) | ผลประโยชน์ของพนักงาน |
| ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2555) | ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ |
| ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2555) | การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน |
| ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2555) | เงินลงทุนในบริษัทร่วม |
| ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2555) | ส่วนได้เสียในการร่วมค้า |
| ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2555) | งบการเงินระหว่างกาล |
| ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2555) | การด้อยค่าของสินทรัพย์ |
| ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2555) | สินทรัพย์ไม่มีตัวตน |

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

| | |
|---|---|
| ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2555) | การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ |
| ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2555) | การรวมธุรกิจ |
| ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2555) | สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก |
| ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2555) | ส่วนงานดำเนินงาน |

การตีความมาตรฐานการบัญชี

| | |
|---|---|
| ฉบับที่ 15 | สัญญาเช่าดำเนินงาน - สิ่งจูงใจที่ให้แก่ผู้เช่า |
| ฉบับที่ 27 | การประเมินเนื้อหาสัญญาเช่าที่ทำขึ้นตามรูปแบบกฎหมาย |
| ฉบับที่ 29 | การเปิดเผยข้อมูลของข้อตกลงสัมปทานบริการ |
| ฉบับที่ 32 | สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - ต้นทุนเว็บไซต์ |

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

| | |
|---|---|
| ฉบับที่ 1 | การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการรื้อถอน การบูรณะ และหนี้สินที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน |
| ฉบับที่ 4 | การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่ |
| ฉบับที่ 5 | สิทธิในส่วนได้เสียจากกองทุนการรื้อถอน การบูรณะและการปรับปรุงสภาพแวดล้อม |
| ฉบับที่ 7 | การปรับปรุงย้อนหลังภายใต้มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 29 เรื่อง การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่มีภาวะเงินเฟ้อรุนแรง |
| ฉบับที่ 10 | งบการเงินระหว่างกาลและการด้อยค่า |
| ฉบับที่ 12 | ข้อตกลงสัมปทานบริการ |
| ฉบับที่ 13 | โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า |
| ฉบับที่ 17 | การจ่ายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่เงินสดให้เจ้าของ |
| ฉบับที่ 18 | การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า |

แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการบันทึกบัญชีหุ้นปันผล

มาตรฐานการรายงานทางการเงินทั้งหมดตามที่กล่าวข้างต้นได้รับการปรับปรุงและจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ ซึ่งโดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินนี้

**ข) มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับในอนาคต**

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงและฉบับใหม่เป็นจำนวนมาก ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการรายงานทางการเงินในครั้งนี้ส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันเชื่อว่าจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินนี้ในปีที่นำมาตรฐานดังกล่าวมาถือปฏิบัติ อย่างไรก็ตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงินตามที่กล่าวข้างต้นบางฉบับเป็นมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญ ซึ่งประกอบด้วยมาตรฐานดังต่อไปนี้

**มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน**

มาตรฐานฉบับปรับปรุงนี้กำหนดให้กิจการต้องรับรู้รายการผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานทันทีในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ในขณะที่มาตรฐานฉบับเดิมอนุญาตให้กิจการเลือกรับรู้รายการดังกล่าวทันทีในกำไรหรือขาดทุน หรือในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น หรือทยอยรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนก็ได้

มาตรฐานฉบับปรับปรุงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่องบการเงินนี้เนื่องจากบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันรับรู้รายการผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยทันทีในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นอยู่แต่เดิมแล้ว

**มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10 เรื่อง งบการเงินรวม**

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10 กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดทำงบการเงินรวม โดยใช้แทนเนื้อหาเกี่ยวกับการบัญชีสำหรับงบการเงินรวมที่เดิมกำหนดอยู่ในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 เรื่อง งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ มาตรฐานฉบับนี้เปลี่ยนแปลงหลักการเกี่ยวกับการพิจารณาว่าผู้ลงทุนมีอำนาจการควบคุมหรือไม่ กล่าวคือ ภายใต้มาตรฐานฉบับนี้ผู้ลงทุนจะถือว่าตนควบคุมกิจการที่เข้าไปลงทุนได้ หากตนมีสิทธิได้รับหรือมีส่วนได้เสียในผลตอบแทนของกิจการที่เข้าไปลงทุน และตนสามารถใช้อำนาจในการสั่งการกิจกรรมที่ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินผลตอบแทนนั้นได้ ถึงแม้ว่าตนจะมีสัดส่วนการถือหุ้นหรือสิทธิในการออกเสียงโดยรวมน้อยกว่ากึ่งหนึ่งก็ตาม การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญนี้ส่งผลให้ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจอย่างมากในการทบทวนว่าบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันมีอำนาจควบคุมในกิจการที่เข้าไปลงทุนหรือไม่ และจะต้องนำบริษัทใดในกลุ่มกิจการมาจัดทำงบการเงินรวมบ้าง

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันเชื่อว่ามาตรฐานฉบับดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

**มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 11 เรื่อง การร่วมการงาน**

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 11 ใช้แทนมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 31 เรื่อง ส่วนได้เสียในการร่วมค้า ซึ่งได้ถูกยกเลิกไป มาตรฐานฉบับนี้กำหนดให้กิจการบันทึกเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันที่เข้านิยามของการร่วมค้าโดยใช้วิธีส่วนได้เสีย ในขณะที่มาตรฐานฉบับที่ 31 กำหนดให้กิจการสามารถเลือกนำเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันมาจัดทำงบการเงินรวมโดยใช้วิธีรวมตามสัดส่วน หรือบันทึกเป็นเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียก็ได้

ปัจจุบันบริษัทฯนำกิจการที่ควบคุมร่วมกันมาจัดทำงบการเงินรวมโดยใช้วิธีรวมตามสัดส่วน ฝ่ายบริหารของบริษัทฯประเมินว่าเมื่อนำมาตรฐานฉบับนี้มาใช้ในปี 2558 และเปลี่ยนการรับรู้เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันมาใช้วิธีส่วนได้เสีย จะไม่มีผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและกำไร/ขาดทุนสุทธิในงบการเงิน แต่มีผลกระทบต่อการแสดงรายการในงบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเท่านั้น

**มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 12 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียในกิจการอื่น**

มาตรฐานฉบับนี้กำหนดเรื่องการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับส่วนได้เสียของกิจการในบริษัทย่อย การร่วมการงาน บริษัทร่วม รวมถึงกิจการที่มีโครงสร้างเฉพาะตัว มาตรฐานฉบับนี้จึงไม่มีผลกระทบทางการเงินต่องบการเงินของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

**มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13 เรื่อง การวัดมูลค่ายุติธรรม**

มาตรฐานฉบับนี้กำหนดแนวทางเกี่ยวกับการวัดมูลค่ายุติธรรมและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวกับการวัดมูลค่ายุติธรรม กล่าวคือ หากกิจการต้องวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์หรือหนี้สินใดตามข้อกำหนดของมาตรฐานที่เกี่ยวข้องอื่น กิจการจะต้องวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นตามหลักการของมาตรฐานฉบับนี้และใช้วิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไปในการรับรู้ผลกระทบจากการเริ่มใช้มาตรฐานนี้

จากการประเมินเบื้องต้น ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันเชื่อว่ามาตรฐานข้างต้นจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

**4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ**

**4.1 การรับรู้รายได้**

***ขายสินค้า***

รายได้จากการขายสินค้ารับรู้เมื่อบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนที่มีนัยสำคัญของความเป็นเจ้าของสินค้าให้กับผู้ซื้อแล้ว รายได้จากการขายแสดงมูลค่าตามราคาในใบกำกับสินค้าโดยไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มสำหรับสินค้าที่ได้ส่งมอบหลังจากหักส่วนลดแล้ว

***รายได้ค่าบริการ***

รายได้ค่าบริการรับรู้เมื่อได้ให้บริการแล้วโดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน

***ดอกเบี้ยรับ***

ดอกเบี้ยรับถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

***เงินปันผลรับ***

เงินปันผลรับถือเป็นรายได้เมื่อบริษัทฯมีสิทธิในการรับเงินปันผล

**4.2 เงินอุดหนุนจากรัฐบาล**

เงินอุดหนุนจากรัฐบาลรับรู้เมื่อมีความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุผลว่าบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจะได้รับเงินอุดหนุนนั้น และบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของเงินอุดหนุนที่กำหนดไว้ เงินอุดหนุนที่เกี่ยวข้องกับค่าใช้จ่ายรายการใดจะรับรู้เป็นรายได้ในกำไรหรือขาดทุนอย่างเป็นระบบตลอดระยะเวลาที่บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับต้นทุนที่ได้รับการชดเชย เงินอุดหนุนที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์จะรับรู้เป็นรายได้รอการรับรู้และทยอยรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์

**4.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

**4.4 ลูกหนี้การค้า**

ลูกหนี้การค้าแสดงมูลค่าตามจำนวนมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุหนี้

**4.5 สินค้าคงเหลือ**

วัตถุดิบ สารเคมี อะไหล่และวัสดุโรงงานแสดงมูลค่าตามราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า ราคาทุนดังกล่าวคำนวณโดยใช้วิธีเข้าก่อนออกก่อน และจะถือเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนการผลิตเมื่อมีการเบิกใช้

**4.6 เงินลงทุน**

ก) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าซึ่งเป็นหน่วยลงทุนในกองทุนรวมแสดงตามมูลค่ายุติธรรมซึ่งคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์บันทึกในกำไรหรือขาดทุน

ข) เงินลงทุนในบริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุน

บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

**4.7 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน**

บริษัทฯบันทึกมูลค่าเริ่มแรกของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนในราคาทุนซึ่งรวมต้นทุนการทำรายการหลังจากนั้น บริษัทฯจะบันทึกอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนด้วยราคาทุนหักค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

บริษัทฯรับรู้ผลต่างระหว่างจำนวนเงินที่ได้รับสุทธิจากการจำหน่ายกับมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ในกำไรหรือขาดทุนในปีที่ตัดรายการอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนออกจากบัญชี

**4.8 โรงไฟฟ้าระหว่างก่อสร้าง**

ต้นทุนทั้งหมดและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นและเกี่ยวข้องโดยตรงกับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพื่อให้อยู่ในสภาพพร้อมใช้งานได้รวมเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนการก่อสร้างโรงไฟฟ้า ต้นทุนดังกล่าวประกอบด้วย แผงรับพลังงานแสงอาทิตย์ ต้นทุนการก่อสร้าง ค่าบริหารจัดการโครงการ ค่าที่ปรึกษา และต้นทุนทางการเงินซึ่งเกิดขึ้นในระหว่างการก่อสร้างโรงไฟฟ้า

**4.9 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคา**

ที่ดินแสดงมูลค่าตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนหักมูลค่าคงเหลือของสินทรัพย์ (ถ้ามี) โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณดังนี้

| | |
|---|---|
| ส่วนปรับปรุงที่ดิน | 25 ปี |
| โรงไฟฟ้า | 5, 25 ปี |
| อาคารสำนักงาน | 25 ปี |
| เครื่องมือและอุปกรณ์ | 5 ปี |
| เครื่องตกแต่ง และเครื่องใช้สำนักงาน | 3, 5 ปี |
| ยานพาหนะ | 5 ปี |

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน โดยไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและโรงไฟฟ้าระหว่างก่อสร้าง

บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันตัดรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ออกจากบัญชีเมื่อจำหน่ายสินทรัพย์หรือคาดว่าจะไม่ได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากการใช้หรือการจำหน่ายสินทรัพย์ รายการผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์จะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนเมื่อบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันตัดรายการสินทรัพย์นั้นออกจากบัญชี

**4.10 ต้นทุนการกู้ยืม**

ต้นทุนการกู้ยืมของเงินกู้ที่ใช้ในการได้มา การก่อสร้าง หรือการผลิตสินทรัพย์ที่ต้องใช้ระยะเวลานานในการแปลงสภาพให้พร้อมใช้หรือขาย ได้ถูกนำไปรวมเป็นราคาทุนของสินทรัพย์จนกว่าสินทรัพย์นั้นจะอยู่ในสภาพพร้อมที่จะใช้ได้ตามที่มุ่งประสงค์ ส่วนต้นทุนการกู้ยืมอื่นถือเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ ต้นทุนการกู้ยืมประกอบด้วยดอกเบี้ยและต้นทุนอื่นที่เกิดขึ้นจากการกู้ยืมนั้น

**4.11 คอมพิวเตอร์ซอฟท์แวร์**

คอมพิวเตอร์ซอฟท์แวร์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าสะสม (ถ้ามี) ของสินทรัพย์นั้น

บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันตัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์ซอฟท์แวร์ โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณ 5 ปี และจะประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์นั้นเกิดการด้อยค่า บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจะทบทวนระยะเวลาการตัดจำหน่ายและวิธีการตัดจำหน่ายของคอมพิวเตอร์ซอฟท์แวร์ดังกล่าวทุกสิ้นปีเป็นอย่างน้อย ค่าตัดจำหน่ายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในกำไรหรือขาดทุน

**4.12 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน**

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน หรือถูกบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันควบคุมไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลที่มีสิทธิออกเสียงโดยทางตรงหรือทางอ้อมซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่อบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

**4.13 สัญญาเช่าระยะยาว**

สัญญาเช่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ได้โอนไปให้กับผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าการเงินจะบันทึกเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เช่าหรือมูลค่าปัจจุบันสุทธิของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าแล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจะบันทึกเป็นหนี้สินระยะยาว ส่วนดอกเบี้ยจ่ายจะบันทึกในกำไรหรือขาดทุนตลอดอายุของสัญญาเช่า สินทรัพย์ที่ได้มาตามสัญญาเช่าการเงินจะคิดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ที่เช่า

สัญญาเช่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ไม่ได้โอนไปให้กับผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน จำนวนเงินที่จ่ายตามสัญญาเช่าดำเนินงานรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในกำไรหรือขาดทุนตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุของสัญญาเช่า

**4.14 เงินตราต่างประเทศ**

บริษัทฯแสดงงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเป็นสกุลเงินบาท ซึ่งเป็นสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานของบริษัทฯ รายการต่าง ๆ ของแต่ละกิจการที่รวมอยู่ในงบการเงินรวมวัดมูลค่าด้วยสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานของแต่ละกิจการนั้น

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ ยอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินซึ่งอยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

**4.15 การด้อยค่าของสินทรัพย์**

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจะทำการประเมินการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์อื่นของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน หากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า ในการประเมินมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์ บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการคาดว่าจะได้รับจากสินทรัพย์และคำนวณคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบันโดยใช้อัตราคิดลดก่อนภาษีที่สะท้อนถึงการประเมินความเสี่ยงในสภาพตลาดปัจจุบันของเงินสดตามระยะเวลาและความเสี่ยงซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของสินทรัพย์ที่กำลังพิจารณาอยู่ ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขาย บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันใช้แบบจำลองการประเมินมูลค่าที่ดีที่สุดซึ่งเหมาะสมกับสินทรัพย์ ซึ่งสะท้อนถึงจำนวนเงินที่กิจการสามารถจะได้มาจากการจำหน่ายสินทรัพย์หักด้วยต้นทุนในการจำหน่าย โดยการจำหน่ายนั้นผู้ซื้อกับผู้ขายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะของผู้ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในกำไรหรือขาดทุน

**4.16 ผลประโยชน์ของพนักงาน**

***ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน***

บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันรับรู้เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

***ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน***

*โครงการสมทบเงิน*

บริษัทฯและพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทฯจ่ายสมทบให้เป็นรายเดือน สินทรัพย์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้แยกออกจากสินทรัพย์ของบริษัทฯ เงินที่บริษัทฯจ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ

*โครงการผลประโยชน์*

บริษัทฯมีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งบริษัทฯถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน

บริษัทฯคำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

ผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานจะรับรู้ทันทีในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

**4.17 ประมาณการหนี้สิน**

บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดเปลื้องภาระผูกพันนั้น และบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันสามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

**4.18 ภาษีเงินได้**

ภาษีเงินได้ประกอบด้วยภาษีเงินได้ปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

***ภาษีเงินได้ปัจจุบัน***

บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันบันทึกภาษีเงินได้ปัจจุบันตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐ โดยคำนวณจากกำไรทางภาษีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายภาษีอากร

***ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี***

บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องนั้น โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันรับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษีทุกรายการ แต่รับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี รวมทั้งขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ในจำนวนเท่าที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้นั้น

บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจะทบทวนมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทุกสิ้นรอบระยะเวลารายงานและจะทำการปรับลดมูลค่าตามบัญชีดังกล่าว หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจะไม่มีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทั้งหมดหรือบางส่วนมาใช้ประโยชน์

บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจะบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นหากภาษีที่เกิดขึ้นเกี่ยวข้องกับรายการที่ได้บันทึกโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้น

**5. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ**

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

**สัญญาเช่า**

ในการพิจารณาประเภทของสัญญาเช่าว่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานหรือสัญญาเช่าการเงิน ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินเงื่อนไขและรายละเอียดของสัญญาเพื่อพิจารณาว่าบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์ที่เช่าดังกล่าวแล้วหรือไม่

**ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้**

ในการประมาณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้แต่ละราย โดยคำนึงถึงประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต อายุของหนี้ที่คงค้างและสภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น เป็นต้น

**ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา**

ในการคำนวณค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องทำการประมาณอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือเมื่อเลิกใช้งานของอาคารและอุปกรณ์ และต้องทบทวนอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือใหม่หากมีการเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้น

นอกจากนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบทานการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในแต่ละช่วงเวลาและบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าหากคาดว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวเนื่องกับสินทรัพย์นั้น

**สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี**

บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้เมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวและขาดทุนนั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการว่าบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันควรรับรู้จำนวนสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเป็นจำนวนเท่าใด โดยพิจารณาถึงจำนวนกำไรทางภาษีที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตในแต่ละช่วงเวลา

**ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานตามโครงการผลประโยชน์**

หนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานประมาณขึ้นตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งต้องอาศัยข้อสมมติฐานต่าง ๆ ในการประมาณการนั้น เช่น อัตราคิดลด อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต อัตรามรณะ และอัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน เป็นต้น

**คดีฟ้องร้อง**

บริษัทฯมีหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากการถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหาย ซึ่งฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินผลของคดีที่ถูกฟ้องร้องแล้วและเชื่อมั่นว่าจะไม่มีความเสียหายเกิดขึ้นจึงไม่ได้บันทึกประมาณการหนี้สินดังกล่าว ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

## 6. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯ บริษัทย่อย กิจการที่ควบคุมร่วมกันและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | นโยบายการกำหนดราคา |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 | |
| รายการธุรกิจกับบริษัทย่อย* | | | | | |
| (ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว) | | | | | |
| รายได้ค่าบริหารจัดการ | - | - | 4 | 8 | ราคาตามสัญญา |
| โอนโรงไฟฟ้าระหว่างก่อสร้าง | - | - | - | 430 | ราคาทุน |
| รายการธุรกิจกับกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | | | | | |
| (ตัดออกจากงบการเงินรวมตามสัดส่วนแล้ว) | | | | | |
| รายได้ค่าบริหารจัดการ | 14 | 9 | 35 | 22 | ราคาตามสัญญา |
| รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | | | | | |
| ค่าบริการจ่าย | - | 2 | - | 2 | ราคาตามสัญญา |
| ค่าโฆษณา | - | 1 | - | 1 | ราคาตลาด |

* เมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2556 บริษัท ไทย โซล่าร์ รีนิวเอเบิล จำกัด และบริษัท สยาม โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ 1 จำกัด ได้เปลี่ยนสถานะจากบริษัทย่อยเป็นกิจการที่ควบคุมร่วมกัน ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมข้อ 12

ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| ลูกหนี้และเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 9) | | | | |
| บริษัทย่อย | - | - | 61,148 | 12,823 |
| กิจการที่ควบคุมร่วมกัน | 1,270 | 36,810 | 3,176 | 92,025 |
| บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (มีผู้ถือหุ้นและกรรมการร่วมกัน) | - | 2 | - | 2 |
| รวมลูกหนี้และเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 1,270 | 36,812 | 64,324 | 104,850 |
| เงินปันผลค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 9) | | | | |
| กิจการที่ควบคุมร่วมกัน | - | - | 47,250 | - |
| รวมเงินปันผลค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | - | - | 47,250 | - |
| เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 16) | | | | |
| บริษัทย่อย | - | - | 111 | - |
| ผู้ร่วมค้าในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | 261 | 249 | - | - |
| รวมเจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 261 | 249 | 111 | - |

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย

ยอดคงค้างของเงินให้กู้ยืมระหว่างบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 และการเคลื่อนไหวของเงินให้กู้ยืมดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

| | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | | |
|---|---|---|---|---|
| | ยอดคงเหลือ ณ วันที่ | ในระหว่างปี | | ยอดคงเหลือ ณ วันที่ |
| เงินให้กู้ยืม | 31 ธันวาคม 2556 | เพิ่มขึ้น | ลดลง | 31 ธันวาคม 2557 |
| บริษัท กรีน รูฟทอป จำกัด | - | 16,300 | (9,750) | 6,550 |
| บริษัท ลัคกี้ โซล่าร์ จำกัด | - | 36,000 | (20,100) | 15,900 |
| บริษัท แชมป์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด | - | 15,400 | (12,700) | 2,700 |
| บริษัท นอร์ท รูฟทอป จำกัด | - | 20,900 | (13,133) | 7,767 |
| บริษัท รูฟ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด | - | 35,536 | - | 35,536 |
| รวม | - | 124,136 | (55,683) | 68,453 |

เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยจัดทำขึ้นในรูปของตั๋วสัญญาใช้เงินมีกำหนดชำระคืนภายในเดือนมีนาคม 2558 โดยไม่มีการคิดดอกเบี้ย

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ยอดคงค้างของเงินกู้ยืมระหว่างบริษัทฯและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 และการเคลื่อนไหวของเงินกู้ยืมดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

| | งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ | | | |
|---|---|---|---|---|
| | ยอดคงเหลือ ณ วันที่ | ในระหว่างปี | | ยอดคงเหลือ ณ วันที่ |
| เงินกู้ยืม | 31 ธันวาคม 2556 | เพิ่มขึ้น | ลดลง | 31 ธันวาคม 2557 |
| กรรมการ | 20,000 | - | (20,000) | - |
| รวม | 20,000 | - | (20,000) | - |

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานที่ให้แก่กรรมการและผู้บริหาร ดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| ผลประโยชน์ระยะสั้น | 28 | 20 | 28 | 20 |
| ผลประโยชน์หลังออกจากงาน | 1 | 1 | 1 | 1 |
| รวม | 29 | 21 | 29 | 21 |

ภาระค้ำประกันกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯมีภาระจากการค้ำประกันให้กับกิจการที่เกี่ยวข้องกันตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมข้อ 26.4

## 7. เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันระยะสั้น

บริษัทฯได้นำบัญชีเงินฝากธนาคารไปค้ำประกันการออกหนังสือค้ำประกันการใช้ไฟฟ้าจากธนาคารของบริษัทฯและการเปิดเลตเตอร์ออฟเครดิตของบริษัทย่อย นอกจากนี้ บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันได้จำนำและโอนสิทธิเรียกร้องในบัญชีเงินฝากธนาคารไว้กับผู้ให้กู้ เพื่อเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน ซึ่งมีเงื่อนไขการใช้จ่าย และขั้นตอนการเบิกถอนสำหรับวัตถุประสงค์เฉพาะตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากประจำดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.4 ถึง 2.8 ต่อปี (2556: ร้อยละ 0.5 ต่อปี)

## 8. เงินลงทุนชั่วคราว

(หน่วย: พันบาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| เงินฝากประจำธนาคาร | 1,096,800 | - | 1,096,800 | - |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า - มูลค่ายุติธรรม | 135,198 | - | 135,198 | - |
| รวมเงินลงทุนชั่วคราว | 1,231,998 | - | 1,231,998 | - |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เงินฝากประจำดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.8 ถึง 3 ต่อปี

## 9. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

(หน่วย: พันบาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน | | | | |
| ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ | 185,386 | 77,351 | 427 | 3,023 |
| รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน | 185,386 | 77,351 | 427 | 3,023 |
| ลูกหนี้อื่น | | | | |
| ลูกหนี้และเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 6) | 1,270 | 36,812 | 64,324 | 104,850 |
| เงินปันผลค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 6) | - | - | 47,250 | - |
| ลูกหนี้อื่น | 10,611 | 12,250 | 5,246 | 8,425 |
| รวม | 11,881 | 49,062 | 116,820 | 113,275 |
| หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | (100) | (8,277) | (100) | (8,277) |
| รวมลูกหนี้อื่น - สุทธิ | 11,781 | 40,785 | 116,720 | 104,998 |
| รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 197,167 | 118,136 | 117,147 | 108,021 |

## 10. เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันระยะยาว

บริษัทฯและกิจการที่ควบคุมร่วมกันได้นำบัญชีเงินฝากธนาคารไปค้ำประกันการออกหนังสือค้ำประกันจากธนาคารของบริษัทฯและบริษัทย่อย และสินเชื่อเพื่อการเติมน้ำมันของกิจการที่ควบคุมร่วมกันตามลำดับ นอกจากนี้ กิจการที่ควบคุมร่วมกันได้จำนำและโอนสิทธิเรียกร้องในบัญชีเงินฝากธนาคารไว้กับผู้ให้กู้ เพื่อเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันเงินกู้ยืมระยะยาวของกิจการที่ควบคุมร่วมกันดังกล่าวตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาว โดยเงินฝากธนาคารดังกล่าวมีข้อจำกัดในการเบิกใช้ เพื่อกันไว้เป็นเงินสำรองสำหรับการจ่ายคืนเงินต้น ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม และค่าธรรมเนียมธนาคารอื่น ๆ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากประจำดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.4 ถึง 2.5 ต่อปี (2556: ร้อยละ 0.5 ต่อปี)

## 11. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในบริษัทย่อยตามที่แสดงในงบการเงินเฉพาะกิจการ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

| บริษัท | ทุนเรียกชำระแล้ว | | สัดส่วนเงินลงทุน | | ราคาทุน | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2557 | 2556 | 2557 (ร้อยละ) | 2556 (ร้อยละ) | 2557 | 2556 |
| บริษัท ทีเอสอี รูฟทอป จำกัด | 172,250 | 43,000 | 100 | 100 | 175,695 | 53,080 |
| บริษัท ทีเอสอี โอเปอเรชั่นส์ จำกัด | 250 | - | 100 | - | 500 | - |
| รวม | | | | | 176,195 | 53,080 |

ไม่มีเงินปันผลรับจากบริษัทย่อยดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556

รายการเปลี่ยนแปลงของเงินลงทุนในบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีดังนี้

<u>เงินลงทุนในบริษัท ทีเอสอี รูฟทอป จำกัด</u>

ในเดือนเมษายน 2557 บริษัท ทีเอสอี รูฟทอป จำกัด ได้เรียกชำระค่าหุ้นสามัญส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 75 ของหุ้นสามัญที่จดทะเบียนจำนวน 16.8 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท เป็นจำนวนเงิน 126 ล้านบาท รวมเป็นทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 169 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทย่อยดังกล่าวได้จดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2557

เมื่อวันที่ 2 กันยายน 2557 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ทีเอสอี รูฟทอป จำกัด ได้มีมติพิเศษอนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนจากทุนจดทะเบียนเดิม 169 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 16.9 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท) เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 182 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 18.2 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท) โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 1.3 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ซึ่งบริษัทย่อยดังกล่าวได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 11 กันยายน 2557 โดยเรียกชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนประมาณร้อยละ 25 ของทุนจดทะเบียน รวมเป็นเงิน 3 ล้านบาท และคงเหลือเงินจ่ายล่วงหน้าค่าหุ้นอีกจำนวน 3 ล้านบาท

<u>เงินลงทุนในบริษัท ทีเอสอี โอเปอเรชั่นส์ จำกัด</u>

บริษัท ทีเอสอี โอเปอเรชั่นส์ จำกัด ได้จัดตั้งขึ้นเพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจให้บริการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า โดยบริษัทฯถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ในหุ้นสามัญของบริษัทดังกล่าวจำนวน 0.1 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท ซึ่งได้เรียกชำระค่าหุ้นแล้วร้อยละ 25 เป็นจำนวนเงิน 0.25 ล้านบาท และบริษัทฯได้ทำการจ่ายเงินล่วงหน้าค่าหุ้นอีกจำนวน 0.25 ล้านบาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 0.5 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทดังกล่าวได้ดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเสร็จในวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2557

## 12. เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

### 12.1 รายละเอียดของเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันซึ่งเป็นเงินลงทุนในกิจการที่บริษัทฯและบริษัทอื่นควบคุมร่วมกัน ตามที่แสดงในงบการเงินเฉพาะกิจการ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

| กิจการที่ควบคุมร่วมกัน | ลักษณะธุรกิจ | สัดส่วนเงินลงทุน | | ราคาทุน | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2557 (ร้อยละ) | 2556 (ร้อยละ) | 2557 | 2556 |
| บริษัท ไทย โซล่าร์ รีนิวเอเบิล จำกัด | การลงทุน | 60 | 60 | 350,000 | 320,000 |
| บริษัท สยาม โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ 1 จำกัด* | ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ | - | - | - | - |
| รวม | | | | 350,000 | 320,000 |

* บริษัท ไทย โซล่าร์ รีนิวเอเบิล จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่นอกเหนือจากที่บริษัทฯถือทางตรงจำนวน 1 หุ้น

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2556 บริษัทฯได้มีการลงนามในข้อตกลงของผู้ถือหุ้น (Shareholders Agreement) และข้อตกลงการซื้อหุ้น (Share Subscription Agreement) กับบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (“ปตท.”) เพื่อร่วมลงทุนในการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ให้แก่ภาครัฐและภาคเอกชน ในบริษัท ไทย โซล่าร์ รีนิวเอเบิล จำกัด เพื่อนำมาลงทุนต่อในบริษัท สยาม โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ 1 จำกัด โดยบริษัทฯและ ปตท. มีสัดส่วนการร่วมทุนร้อยละ 60 และร้อยละ 40 ตามลำดับ และมีวงเงินร่วมทุนจำนวน 350 ล้านบาท และ 1,450 ล้านบาท ตามลำดับ ส่งผลให้บริษัท ไทย โซล่าร์ รีนิวเอเบิล จำกัด และบริษัท สยาม โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ 1 จำกัด เปลี่ยนสถานะจากบริษัทย่อยเป็นกิจการที่ควบคุมร่วมกันตั้งแต่วันที่ 3 พฤษภาคม 2556 เป็นต้นไป

ในเดือนธันวาคม 2556 ปตท. ได้ทำการโอนขายหุ้นทั้งหมดที่ถือในบริษัท ไทย โซล่าร์ รีนิวเอเบิล จำกัด ให้แก่บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

ในเดือนเมษายนและเดือนมิถุนายน 2557 บริษัท ไทย โซล่าร์ รีนิวเอเบิล จำกัด ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 533 ล้านบาท เป็น 583 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนประมาณ 5 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บริษัทฯและบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน ในราคาหุ้นละ 10 บาท และ 385 บาท ตามลำดับ ตามที่กำหนดไว้ในข้อตกลงการซื้อหุ้นดังกล่าวข้างต้น โดยบริษัทฯได้จ่ายชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 30 ล้านบาทแล้ว ซึ่งในปัจจุบันบริษัทฯและบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) ได้มีการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท ไทย โซล่าร์ รีนิวเอเบิล จำกัด ครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแล้ว ทั้งนี้ บริษัทฯมีกำไรจากการเปลี่ยนสถานะเงินลงทุนเป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 903 ล้านบาท ซึ่งรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 จำนวน 450 ล้านบาท และ 453 ล้านบาท ตามลำดับ

ทั้งนี้ การสูญเสียอำนาจการควบคุมในบริษัทย่อยดังกล่าวถือเสมือนว่าเป็นรายการขายบริษัทย่อย ซึ่งเป็นไปตามคำนิยามของการดำเนินงานที่ยกเลิกตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 5 เรื่อง สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก

กำไรหรือขาดทุนของบริษัทย่อยเดิมที่เกิดขึ้นก่อนวันที่ 3 พฤษภาคม 2556 ที่รวมอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

| | |
|---|---|
| รายได้ | 168,695 |
| ค่าใช้จ่าย | (33,001) |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ | 135,694 |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | (4,603) |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 131,091 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ - ภาษีเงินได้ปัจจุบัน | (25,661) |
| กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก | 105,430 |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน | 0.12 |

กระแสเงินสดสุทธิของบริษัทย่อยเดิมที่เกิดขึ้นก่อนวันที่ 3 พฤษภาคม 2556 ที่รวมอยู่ในงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 แสดงได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

| | |
|---|---|
| กิจกรรมดำเนินงาน | 335,502 |
| กิจกรรมลงทุน | (2,508,798) |
| กิจกรรมจัดหาเงิน | 2,173,257 |
| กระแสเงินสดจ่ายสุทธิ | (39) |

**12.2 เงินปันผลรับ**

บริษัทฯรับรู้เงินปันผลรับจากบริษัท ไทย โซล่าร์ รีนิวเอเบิล จำกัด ในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 47 ล้านบาท (2556: ไม่มี)

**12.3 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของกิจการที่ควบคุมร่วมกัน**

จำนวนรวมของส่วนได้เสียในสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้และค่าใช้จ่ายที่บริษัทฯมีอยู่ในบริษัท ไทย โซล่าร์ รีนิวเอเบิล จำกัด และบริษัท สยาม โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ 1 จำกัด คิดตามสัดส่วนของบริษัทฯที่ระบุไว้ในข้อตกลงของผู้ถือหุ้นเป็นดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

| | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | |
|---|---|---|
| | 2557 | 2556 |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | 300 | 184 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 3,731 | 3,526 |
| | 4,031 | 3,710 |
| หนี้สินหมุนเวียน | (410) | (1,024) |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | (2,406) | (2,414) |
| | (2,816) | (3,438) |
| สินทรัพย์สุทธิ | 1,215 | 272 |

(หน่วย: ล้านบาท)

| | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | |
|---|---|---|
| | 2557 | 2556 |
| รายได้ | 858 | 116 |
| ต้นทุนขาย | (171) | (25) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (38) | (40) |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ | 649 | 51 |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | (129) | (51) |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 520 | - |
| รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ | (10) | 12 |
| กำไรสำหรับปี | 510 | 12 |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัท ไทย โซล่าร์ รีนิวเอเบิล จำกัด ได้นำใบหุ้นของเงินลงทุนในบริษัท สยาม โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ 1 จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย จำนวนประมาณ 1,080 ล้านบาท (2556: 664 ล้านบาท) (ตามสัดส่วนของบริษัทฯ: 1,080 ล้านบาท 2556: 664 ล้านบาท) ไปค้ำประกันวงเงินสินเชื่อที่บริษัทย่อยได้รับจากธนาคารพาณิชย์ และบริษัท สยาม โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ 1 จำกัด ได้นำที่ดินและสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรมูลค่าสุทธิตามบัญชีจำนวนประมาณ 5,904 ล้านบาท (2556: 5,744 ล้านบาท) (ตามสัดส่วนของบริษัทฯ: 3,542 ล้านบาท 2556: 3,446 ล้านบาท) และเงินฝากธนาคารจำนวนประมาณ 357 ล้านบาท (2556: 24 ล้านบาท) (ตามสัดส่วนของบริษัทฯ: 214 ล้านบาท 2556: 14 ล้านบาท) ไปค้ำประกันวงเงินสินเชื่อที่ได้รับจากธนาคารพาณิชย์

บริษัทฯได้นำใบหุ้นของเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันทั้งจำนวนไปจดจำนำไว้กับผู้ให้กู้เพื่อเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อที่กิจการที่ควบคุมร่วมกันได้รับจากธนาคารพาณิชย์

## 13. อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

การกระทบยอดมูลค่าตามบัญชีของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนซึ่งเป็นที่ดินที่ยังมิได้ระบุวัตถุประสงค์การใช้งานในอนาคตสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 แสดงได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| มูลค่าตามบัญชีต้นปี | 88,400 | - | 88,400 | - |
| ซื้อสินทรัพย์ - ราคาทุน | - | 46,131 | - | 157,946 |
| โอนจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | - | 42,269 | - | 42,269 |
| จำหน่ายสินทรัพย์ - มูลค่าตามบัญชี | - | - | - | (111,815) |
| มูลค่าตามบัญชีปลายปี | 88,400 | 88,400 | 88,400 | 88,400 |

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนมีมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นจำนวน 88 ล้านบาท (2556: 88 ล้านบาท)

บริษัทฯได้นำอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนทั้งจำนวนไปค้ำประกันวงเงินสินเชื่อที่บริษัทฯและกิจการที่เกี่ยวข้องกันได้รับจากธนาคารพาณิชย์

## 14. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

(หน่วย: พันบาท)

| | งบการเงินรวม | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ที่ดิน | ส่วนปรับปรุงที่ดิน | โรงไฟฟ้า | อาคารสำนักงาน | เครื่องมือและอุปกรณ์ | เครื่องตกแต่ง และเครื่องใช้สำนักงาน | ยานพาหนะ | โรงไฟฟ้าระหว่างก่อสร้าง | รวม |
| **ราคาทุน** | | | | | | | | | |
| ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 | 246,371 | 3,141 | 865,419 | 11,114 | 1,778 | 3,074 | 1,264 | 2,722,395 | 3,854,556 |
| ซื้อเพิ่ม | 134,814 | - | 1,592 | - | 167 | 3,088 | 21,021 | 2,822,357 | 2,983,039 |
| จำหน่าย/ตัดจำหน่าย | - | - | - | - | (290) | - | - | (7,155) | (7,445) |
| โอน | - | - | 1,739,189 | - | - | - | - | (1,739,189) | - |
| โอนไปอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | (42,269) | - | - | - | - | - | - | - | (42,269) |
| ต้นทุนการกู้ยืมที่ถือเป็นต้นทุน | - | - | - | - | - | - | - | 94,678 | 94,678 |
| ตัดรายการสินทรัพย์ของบริษัทย่อยเนื่องจาก บริษัทฯสูญเสียอำนาจการควบคุมในระหว่างปี | (111,301) | - | - | - | - | (341) | - | (1,417,850) | (1,529,492) |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 | 227,615 | 3,141 | 2,606,200 | 11,114 | 1,655 | 5,821 | 22,285 | 2,475,236 | 5,353,067 |
| ซื้อเพิ่ม | 2,398 | - | 996 | 93 | 624 | 2,060 | 229 | 417,251 | 423,651 |
| จำหน่าย/ตัดจำหน่าย | - | - | - | - | - | - | (1,259) | (571,685) | (572,944) |
| โอน | - | 20,215 | 1,985,644 | - | 667 | - | - | (2,006,526) | - |
| ต้นทุนการกู้ยืมที่ถือเป็นต้นทุน | - | - | - | - | - | - | - | 34,981 | 34,981 |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 | 230,013 | 23,356 | 4,592,840 | 11,207 | 2,946 | 7,881 | 21,255 | 349,257 | 5,238,755 |

(หน่วย: พันบาท)

| | งบการเงินรวม | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ที่ดิน | ส่วนปรับปรุงที่ดิน | โรงไฟฟ้า | อาคารสำนักงาน | เครื่องมือและอุปกรณ์ | เครื่องตกแต่ง และเครื่องใช้สำนักงาน | ยานพาหนะ | โรงไฟฟ้าระหว่างก่อสร้าง | รวม |
| **ค่าเสื่อมราคาสะสม** | | | | | | | | | |
| ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 | - | 105 | 28,411 | 366 | 409 | 1,500 | 953 | - | 31,744 |
| ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี | - | 98 | 44,380 | 346 | 315 | 926 | 844 | - | 46,909 |
| ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย/ตัดจำหน่าย | - | - | - | - | (98) | - | - | - | (98) |
| ตัดรายการสินทรัพย์ของบริษัทย่อยเนื่องจาก บริษัทฯสูญเสียอำนาจการควบคุมในระหว่างปี | - | - | - | - | - | (2) | - | - | (2) |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 | - | 203 | 72,791 | 712 | 626 | 2,424 | 1,797 | - | 78,553 |
| ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี | - | 100 | 144,656 | 357 | 379 | 1,176 | 2,394 | - | 149,062 |
| ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย/ตัดจำหน่าย | - | - | - | - | - | - | (1,259) | - | (1,259) |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 | - | 303 | 217,447 | 1,069 | 1,005 | 3,600 | 2,932 | - | 226,356 |
| **ค่าเผื่อการด้อยค่า** | | | | | | | | | |
| ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| เพิ่มขึ้นระหว่างปี | - | - | - | - | - | - | - | 591,900 | 591,900 |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 | - | - | - | - | - | - | - | 591,900 | 591,900 |
| เพิ่มขึ้นระหว่างปี | - | - | 250,000 | - | - | - | - | - | 250,000 |
| ตัดจำหน่าย | - | - | - | - | - | - | - | (571,685) | (571,685) |
| โอน | - | 20,215 | - | - | - | - | - | (20,215) | - |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 | - | 20,215 | 250,000 | - | - | - | - | - | 270,215 |
| **มูลค่าสุทธิตามบัญชี** | | | | | | | | | |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 | 227,615 | 2,938 | 2,533,409 | 10,402 | 1,029 | 3,397 | 20,488 | 1,883,336 | 4,682,614 |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 | 230,013 | 2,838 | 4,125,393 | 10,138 | 1,941 | 4,281 | 18,323 | 349,257 | 4,742,184 |

**ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี**

| | |
|---|---|
| 2556 (จำนวน 45 ล้านบาท รวมอยู่ในต้นทุนขาย ส่วนที่เหลือรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร) | 46,909 |
| 2557 (จำนวน 145 ล้านบาท รวมอยู่ในต้นทุนขาย ส่วนที่เหลือรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร) | 149,062 |

(หน่วย: พันบาท)

| | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ที่ดิน | ส่วนปรับปรุงที่ดิน | โรงไฟฟ้า | อาคารสำนักงาน | เครื่องมือและอุปกรณ์ | เครื่องตกแต่ง และเครื่องใช้สำนักงาน | ยานพาหนะ | โรงไฟฟ้าระหว่างก่อสร้าง | รวม |
| **ราคาทุน** | | | | | | | | | |
| ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 | 79,821 | 3,141 | 865,419 | 11,114 | 1,778 | 3,074 | 1,264 | 939,452 | 1,905,063 |
| ซื้อเพิ่ม | - | - | 1,592 | - | 6 | 751 | 21,021 | 85,629 | 108,999 |
| จำหน่าย/ตัดจำหน่าย | - | - | - | - | (290) | - | - | (429,735) | (430,025) |
| โอน | - | - | 4,684 | - | - | - | - | (4,684) | - |
| โอนไปเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | (42,269) | - | - | - | - | - | - | - | (42,269) |
| ต้นทุนการกู้ยืมที่ถือเป็นต้นทุน | - | - | - | - | - | - | - | 1,238 | 1,238 |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 | 37,552 | 3,141 | 871,695 | 11,114 | 1,494 | 3,825 | 22,285 | 591,900 | 1,543,006 |
| ซื้อเพิ่ม | - | - | 242 | 93 | 572 | 1,689 | 210 | - | 2,806 |
| จำหน่าย/ตัดจำหน่าย | - | - | - | - | - | - | (1,259) | (571,685) | (572,944) |
| โอน | - | 20,215 | - | - | - | - | - | (20,215) | - |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 | 37,552 | 23,356 | 871,937 | 11,207 | 2,066 | 5,514 | 21,236 | - | 972,868 |
| **ค่าเสื่อมราคาสะสม** | | | | | | | | | |
| ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 | - | 105 | 28,411 | 366 | 409 | 1,500 | 953 | - | 31,744 |
| ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี | - | 98 | 28,003 | 346 | 310 | 705 | 844 | - | 30,306 |
| ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย/ตัดจำหน่าย | - | - | - | - | (98) | - | - | - | (98) |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 | - | 203 | 56,414 | 712 | 621 | 2,205 | 1,797 | - | 61,952 |
| ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี | - | 100 | 28,281 | 357 | 329 | 753 | 2,393 | - | 32,213 |
| ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย/ตัดจำหน่าย | - | - | - | - | - | - | (1,259) | - | (1,259) |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 | - | 303 | 84,695 | 1,069 | 950 | 2,958 | 2,931 | - | 92,906 |

(หน่วย: พันบาท)

| | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ที่ดิน | ส่วนปรับปรุงที่ดิน | โรงไฟฟ้า | อาคารสำนักงาน | เครื่องมือและอุปกรณ์ | เครื่องตกแต่ง และเครื่องใช้สำนักงาน | ยานพาหนะ | โรงไฟฟ้าระหว่างก่อสร้าง | รวม |
| **ค่าเผื่อการด้อยค่า** | | | | | | | | | |
| ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| เพิ่มขึ้นระหว่างปี | - | - | - | - | - | - | - | 591,900 | 591,900 |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 | - | - | - | - | - | - | - | 591,900 | 591,900 |
| เพิ่มขึ้นระหว่างปี | - | - | 250,000 | - | - | - | - | - | 250,000 |
| ตัดจำหน่าย | - | - | - | - | - | - | - | (571,685) | (571,685) |
| โอน | - | 20,215 | - | - | - | - | - | (20,215) | - |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 | - | 20,215 | 250,000 | - | - | - | - | - | 270,215 |
| **มูลค่าสุทธิตามบัญชี** | | | | | | | | | |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 | 37,552 | 2,938 | 815,281 | 10,402 | 873 | 1,620 | 20,488 | - | 889,154 |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 | 37,552 | 2,838 | 537,242 | 10,138 | 1,116 | 2,556 | 18,305 | - | 609,747 |

**ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี**

| | |
|---|---|
| 2556 (จำนวน 28 ล้านบาท รวมอยู่ในต้นทุนขาย ส่วนที่เหลือรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร) | 30,306 |
| 2557 (จำนวน 29 ล้านบาท รวมอยู่ในต้นทุนขาย ส่วนที่เหลือรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร) | 32,213 |

ในระหว่างไตรมาสที่สามของปี 2556 ฝ่ายบริหารของบริษัทฯได้ตัดสินใจที่จะยกเลิกโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนแสงอาทิตย์จำนวน 3 แห่งซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีจำนวน 592 ล้านบาท บริษัทฯจึงได้บันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าของโรงไฟฟ้าระหว่างก่อสร้างดังกล่าวเต็มจำนวนในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ต่อมาในปี 2557 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้ตัดจำหน่ายโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าวทั้งจำนวน

นอกจากนี้ ในปี 2557 ฝ่ายบริหารของบริษัทฯได้พิจารณาตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนแสงอาทิตย์แห่งหนึ่งเป็นจำนวน 250 ล้านบาท เนื่องจากโรงไฟฟ้าดังกล่าวมีมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี ทั้งนี้ มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนดังกล่าวคำนวณจากมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์โดยใช้อัตราคิดลดร้อยละ 6

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันมียอดคงเหลือของงานระหว่างก่อสร้างโรงไฟฟ้าแห่งใหม่จำนวนประมาณ 344 ล้านบาท (2556: 1,538 ล้านบาท) (เฉพาะบริษัทฯ: ไม่มี) ซึ่งบริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันได้ใช้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์เพื่อใช้ในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าดังกล่าว ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันได้รวมต้นทุนการกู้ยืมเข้าเป็นราคาทุนของโครงการจำนวน 35 ล้านบาท (2556: 95 ล้านบาท) (เฉพาะบริษัทฯ: ไม่มี 2556: 1 ล้านบาท) โดยคำนวณจากอัตราการตั้งขึ้นเป็นทุนในอัตราร้อยละ 5 (2556: ร้อยละ 5 ถึงร้อยละ 6)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯมียอดคงเหลือของยานพาหนะซึ่งได้มาภายใต้สัญญาเช่าซื้อ โดยมีมูลค่าสุทธิตามบัญชีเป็นจำนวนเงิน 18 ล้านบาท (2556: 20 ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯมีอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ มูลค่าตามบัญชีก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 3 ล้านบาท (2556: ไม่มี)

บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันได้นำที่ดิน อาคารและอุปกรณ์มูลค่าสุทธิตามบัญชีจำนวนประมาณ 4,585 ล้านบาท (2556: 4,312 ล้านบาท) (เฉพาะบริษัทฯ: 588 ล้านบาท 2556: 866 ล้านบาท) ไปค้ำประกันวงเงินสินเชื่อที่ได้รับจากธนาคารพาณิชย์

ในเดือนมกราคมและเดือนกุมภาพันธ์ 2557 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคาของบริษัทย่อยในบางพื้นที่ได้หยุดการก่อสร้างชั่วคราว เพื่อรอให้หน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องทำการตกลงร่วมกันเกี่ยวกับข้อกำหนดในการก่อสร้างตามที่หน่วยงานกำกับดูแลได้มีนโยบายไว้ ซึ่งตั้งแต่เดือนมีนาคม 2557 โครงการดังกล่าวในบางพื้นที่ได้เริ่มการก่อสร้างใหม่อีกครั้ง

## 15. เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร

(หน่วย: พันบาท)

| | อัตราดอกเบี้ย | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | (ร้อยละต่อปี) | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร | MOR | - | 16,564 | - | 16,564 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร | MLR | - | 53,730 | - | 53,730 |
| รวม | | - | 70,294 | - | 70,294 |

วงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารของบริษัทฯค้ำประกันโดยการจำนำและโอนสิทธิบัญชีเงินฝากธนาคาร การจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง การจำนำและการจำนองเครื่องจักร การโอนสิทธิเรียกร้องตามสัญญาของโครงการทั้งหมด การจำนำหุ้นของบริษัทฯที่ถือโดยบริษัทใหญ่ และค้ำประกันโดยผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่

## 16. เจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและเจ้าหนี้อื่น

(หน่วย: พันบาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 6) | 261 | 249 | 111 | - |
| เจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและเงินประกันผลงาน | 130,157 | 769,217 | 117 | 287 |
| เจ้าหนี้อื่น | 12,117 | 3,331 | 3,811 | 648 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 26,671 | 20,265 | 10,340 | 9,750 |
| รวมเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและเจ้าหนี้อื่น | 169,206 | 793,062 | 14,379 | 10,685 |

## 17. เจ้าหนี้เช่าซื้อ

เจ้าหนี้เช่าซื้อที่แสดงในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

| | 2557 | 2556 |
|---|---|---|
| เจ้าหนี้เช่าซื้อ | 13,459 | 18,234 |
| หัก: ดอกเบี้ยรอการตัดบัญชี | (845) | (1,515) |
| รวม | 12,614 | 16,719 |
| หัก: ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | (4,294) | (4,105) |
| เจ้าหนี้เช่าซื้อ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 8,320 | 12,614 |

เจ้าหนี้เช่าซื้อประกอบด้วยสัญญาเช่าซื้อยานพาหนะจำนวนหลายสัญญา โดยมีเงื่อนไขการชำระหนี้เป็นรายเดือนในอัตราคงที่รวม 48 งวด

บริษัทฯมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายเงินขั้นต่ำตามสัญญาเช่าซื้อดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

| | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 | | |
|---|---|---|---|
| | ไม่เกิน 1 ปี | 1 - 5 ปี | รวม |
| ผลรวมของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายทั้งสิ้นตามสัญญาเช่าซื้อ | 5 | 9 | 14 |
| ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าซื้อรอการตัดบัญชี | (1) | - | (1) |
| มูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายทั้งสิ้นตามสัญญาเช่าซื้อ | 4 | 9 | 13 |

(หน่วย: ล้านบาท)

| | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 | | |
|---|---|---|---|
| | ไม่เกิน 1 ปี | 1 - 5 ปี | รวม |
| ผลรวมของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายทั้งสิ้นตามสัญญาเช่าซื้อ | 5 | 13 | 18 |
| ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าซื้อรอการตัดบัญชี | (1) | (1) | (2) |
| มูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายทั้งสิ้นตามสัญญาเช่าซื้อ | 4 | 12 | 16 |

## 18. เงินกู้ยืมระยะยาว

(หน่วย: พันบาท)

| เงินกู้ | อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี) | การชำระคืน | งบการเงินรวม 2557 | งบการเงินรวม 2556 | งบการเงินเฉพาะกิจการ 2557 | งบการเงินเฉพาะกิจการ 2556 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | MLR-1.75 | ชำระคืนเป็นงวดทุก 6 เดือน เริ่มตั้งแต่เดือนกันยายน 2555 ถึงเดือนธันวาคม 2563 | 192,652 | 528,315 | 192,652 | 528,315 |
| 2 | ปีที่ 1-2: MLR-1.9<br>ปีที่ 3-5: MLR-1.75<br>ปีที่ 6 เป็นต้นไป: MLR-1.5 | ชำระคืนเป็นงวดทุก 6 เดือน เริ่มตั้งแต่เดือนธันวาคม 2556 ถึงเดือนมิถุนายน 2566 | 2,728,824 | 2,781,900 | - | - |
| 3 | MLR-1.75 | ชำระคืนภายในเดือนธันวาคม 2558 | - | 120,000 | - | - |
| 4 | ปีที่ 1: MLR-2<br>ปีที่ 2-4: MLR-1.5<br>ปีที่ 5 เป็นต้นไป: MLR-1 | ชำระคืนเป็นงวดทุก 3 เดือน เริ่มตั้งแต่เดือนธันวาคม 2557 ถึงเดือนกันยายน 2569 | 194,017 | - | - | - |
| 5 | MLR | ชำระคืนภายในเดือนตุลาคม 2558 | 31,300 | - | - | - |
| รวม | | | 3,146,793 | 3,430,215 | 192,652 | 528,315 |
| หัก: ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | | | (424,772) | (1,019,565) | (39,663) | (528,315) |
| เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | | | 2,722,021 | 2,410,650 | 152,989 | - |

การเปลี่ยนแปลงของบัญชีเงินกู้ยืมระยะยาวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

| | งบการเงินรวม 2557 | งบการเงินรวม 2556 | งบการเงินเฉพาะกิจการ 2557 | งบการเงินเฉพาะกิจการ 2556 |
|---|---|---|---|---|
| ยอดคงเหลือต้นปี | 3,430,215 | 2,284,609 | 528,315 | 582,978 |
| กู้เพิ่ม | 622,859 | 2,811,312 | - | - |
| ชำระคืน | (904,267) | (95,500) | (336,000) | (55,000) |
| ค่าธรรมเนียมทางการเงิน | (3,989) | - | - | - |
| ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมทางการเงิน | 1,975 | 1,983 | 337 | 337 |
| ตัดรายการหนี้สินของบริษัทย่อยเนื่องจากบริษัทฯสูญเสียอำนาจการควบคุมในระหว่างปี | - | (1,572,189) | - | - |
| ยอดคงเหลือปลายปี | 3,146,793 | 3,430,215 | 192,652 | 528,315 |

ในเดือนมิถุนายน 2557 บริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่งในวงเงินเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 397 ล้านบาท เพื่อใช้ในการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคา

เงินกู้ยืมดังกล่าวค้ำประกันโดยการจำนำและโอนสิทธิบัญชีเงินฝากธนาคารของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน การจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้างของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน การจำนำและการจำนองเครื่องจักรของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน การโอนสิทธิเรียกร้องตามสัญญาของโครงการทั้งหมดของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน การจำนำหุ้นของบริษัทฯที่ถือโดยบริษัทใหญ่ หุ้นที่ถือโดยบริษัทย่อยบางส่วน และหุ้นของกิจการที่ควบคุมร่วมกันที่ถือโดยบริษัทฯ และค้ำประกันโดยบริษัทฯ กรรมการของบริษัทย่อยและผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่

ภายใต้สัญญาเงินกู้ บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินบางประการตามที่ระบุในสัญญา เช่น การจ่ายเงินปันผล การลดทุนเรือนหุ้น การควบหรือรวมกิจการกับนิติบุคคลอื่น การดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ให้เป็นไปตามอัตราที่กำหนดในสัญญา เป็นต้น

บริษัทฯต้องดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ให้ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า ตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเงินกู้ยืมดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯมีอัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ (1) เท่า จากเหตุการณ์ดังกล่าวมีผลทำให้เจ้าหนี้เงินกู้อาจใช้สิทธิบางประการตามที่ระบุในสัญญาซึ่งรวมถึงการเรียกชำระหนี้คืนทั้งจำนวนจากบริษัทฯในทันที บริษัทฯได้ขอผ่อนผันการปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าวจากธนาคารและได้รับการผ่อนผันแล้วในเดือนกุมภาพันธ์ 2557 เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน บริษัทฯได้จัดประเภทเงินกู้ยืมดังกล่าว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็นหนี้สินหมุนเวียนทั้งจำนวนในงบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันมีวงเงินกู้ยืมระยะยาวตามสัญญาเงินกู้ที่ยังมิได้เบิกใช้เป็นจำนวน 165 ล้านบาท (2556: 403 ล้านบาท) (ตามสัดส่วนของบริษัทฯที่มีในกิจการที่ควบคุมร่วมกันดังกล่าว) (เฉพาะบริษัทฯ: ไม่มี)

## 19. ทุนเรือนหุ้น

(หน่วย: พันบาท)

| | งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|
| | 2557 | 2556 |
| ทุนจดทะเบียน | | |
| หุ้นสามัญ 1,815,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (2556: หุ้นสามัญ 136,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท) | 1,815,000 | 1,365,000 |
| รวม | 1,815,000 | 1,365,000 |
| ทุนออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้ว | | |
| หุ้นสามัญ 320,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท ชำระเต็มมูลค่าแล้ว (2556: หุ้นสามัญ 32,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว) | 320,000 | 320,000 |
| หุ้นสามัญ 1,495,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท ชำระเต็มมูลค่าแล้ว (2556: หุ้นสามัญ 104,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท ชำระแล้วร้อยละ 67) | 1,495,000 | 701,219 |
| รวม | 1,815,000 | 1,021,219 |

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2557 บริษัทฯ ได้เรียกชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มจำนวน 344 ล้านบาท ซึ่งได้รับชำระครบแล้วทั้งจำนวน รวมเป็นทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้วจำนวน 1,365 ล้านบาท และบริษัทฯ ได้จดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2557

เมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2556 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติเรื่องสำคัญต่าง ๆ ดังนี้

ก) อนุมัติให้บริษัทฯแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535

ข) อนุมัติให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทฯจากเดิมที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท จำนวน 136.5 ล้านหุ้น เป็นหุ้นละ 1 บาท จำนวน 1,365 ล้านหุ้น

ค) อนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯจากเดิม 1,365 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 1,815 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 450 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการเสนอขายต่อประชาชน

บริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนในเรื่องสำคัญต่าง ๆ ดังกล่าวข้างต้นกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2557

เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2557 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้จัดสรรหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯจำนวน 450 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกจำนวนไม่เกิน 428 ล้านหุ้น และให้แก่นักลงทุนเฉพาะรายโดยการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงจำนวนไม่เกิน 22 ล้านหุ้น

เมื่อวันที่ 21, 22 และ 24 ตุลาคม 2557 บริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในส่วนที่จะเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไปและนักลงทุนเฉพาะรายจำนวน 450 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 3.90 บาท คิดเป็นเงินจำนวน 1,755 ล้านบาท และในวันที่ 27 ตุลาคม 2557 บริษัทฯ ได้รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวแล้วทั้งจำนวนและได้จดทะเบียนการเพิ่มทุนชำระแล้วต่อกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2557 ทั้งนี้ ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องเกิดขึ้นเป็นจำนวนเงินประมาณ 39 ล้านบาท (สุทธิจากภาษีเงินได้) ซึ่งบริษัทฯ ได้บันทึกหักกับส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ

เมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2557 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

## 20. ค่าใช้จ่ายตามลักษณะ

รายการค่าใช้จ่ายแบ่งตามลักษณะประกอบด้วยรายการค่าใช้จ่ายที่สำคัญดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| เงินเดือนและค่าแรง และผลประโยชน์อื่นของพนักงาน | 64,279 | 41,107 | 68,003 | 46,408 |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 149,231 | 47,106 | 32,373 | 30,496 |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 250,000 | 591,900 | 250,000 | 591,900 |
| ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | - | 7,347 | - | 7,347 |
| หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการตัดจำหน่ายหนี้สูญ | - | 12,138 | - | 12,138 |
| ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน | 7,833 | 20,432 | - | 130 |
| ค่าประกันการผลิต | 18,714 | 3,576 | - | - |
| ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า | 12,758 | 4,058 | 904 | 1,889 |
| ค่าธรรมเนียมทางด้านวิชาชีพ | 15,614 | 56,270 | 3,665 | 21,485 |

## 21. ภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| ภาษีเงินได้ปัจจุบัน: | | | | |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี | 9,499 | 50,816 | - | 62,035 |
| ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี: | | | | |
| ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเกิดผลแตกต่างชั่วคราวและการกลับรายการผลแตกต่างชั่วคราว | (12,458) | (193,114) | (12,234) | (192,770) |
| รายได้ภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ | (2,959) | (142,298) | (12,234) | (130,735) |

จำนวนภาษีเงินได้ที่บันทึกโดยตรงไปยังองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับผลต่างจากการจัดโครงสร้างการดำเนินธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน | - | - | - | (17,637) |
| | - | - | - | (17,637) |

รายการกระทบยอดระหว่างกำไร (ขาดทุน) ทางบัญชีกับรายได้ภาษีเงินได้มีดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| กำไร (ขาดทุน) ทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล | 578,300 | (263,349) | (350,850) | (705,923) |
| อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล | 20% | 20% | 20% | 20% |
| กำไร (ขาดทุน) ทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล คูณอัตราภาษี | 115,660 | (52,670) | (70,170) | (141,185) |
| ผลกระทบทางภาษีสำหรับ: | | | | |
| ภาษีเงินได้ที่ได้รับยกเว้นตามบัตรส่งเสริมการลงทุน (หมายเหตุ 22) | (96,149) | (12,568) | (525) | (591) |
| ค่าใช้จ่ายที่ไม่สามารถนำมาหักภาษีได้และรายได้ที่ต้องเสียภาษี | 10,853 | 11,520 | 10,494 | 11,041 |
| ค่าใช้จ่ายที่มีสิทธิหักได้เพิ่มขึ้นและรายได้ที่ได้รับยกเว้นภาษี | (8,242) | - | (16,975) | - |
| ผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและขาดทุนทางภาษีสำหรับปีที่ไม่ได้บันทึกเป็นสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีระหว่างปี | 64,919 | 2,105 | 64,942 | - |
| กำไรจากการเปลี่ยนสถานะเงินลงทุนที่ไม่ได้บันทึกเป็นหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีระหว่างปี | (90,000) | (90,685) | - | - |
| รายได้ภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ | (2,959) | (142,298) | (12,234) | (130,735) |

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีและหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีในงบแสดงฐานะการเงิน และค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่รับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จประกอบด้วยรายการดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

| | งบการเงินรวม | | | |
|---|---|---|---|---|
| | งบแสดงฐานะการเงิน | | งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ | |
| | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | | | | |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | 20 | 1,655 | 1,635 | (1,593) |
| ค่าเผื่อการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 4,043 | 108,505 | 104,462 | (108,505) |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน | 543 | 339 | (204) | (84) |
| ประมาณการหนี้สินระยะยาว | - | 337 | 337 | (337) |
| ผลต่างจากการจัดโครงสร้างการดำเนินธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน | 79,996 | 79,996 | - | - |
| ผลกระทบจากสัญญาเช่าระยะยาว | 568 | 7 | (561) | (7) |
| ขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ | 104,462 | - | (104,462) | 37,074 |
| รวม | 189,632 | 190,839 | 1,207 | (73,452) |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | | | | |
| ผลต่างจากการจัดโครงสร้างการดำเนินธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน | - | (13,665) | (13,665) | (119,662) |
| รวม | - | (13,665) | (13,665) | (119,662) |
| สุทธิ | 189,632 | 177,174 | (12,458) | (193,114) |

(หน่วย: พันบาท)

| | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | | |
|---|---|---|---|---|
| | งบแสดงฐานะการเงิน | | งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ | |
| | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | | | | |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | 20 | 1,655 | 1,635 | (1,593) |
| ค่าเผื่อการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 4,043 | 108,505 | 104,462 | (108,505) |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน | 543 | 339 | (204) | (84) |
| ขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ | 104,462 | - | (104,462) | 37,074 |
| รวม | 109,068 | 110,499 | 1,431 | (73,108) |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | | | | |
| ผลต่างจากการจัดโครงสร้างการดำเนินธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน | - | (13,665) | (13,665) | (119,662) |
| รวม | - | (13,665) | (13,665) | (119,662) |
| สุทธิ | 109,068 | 96,834 | (12,234) | (192,770) |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันมีรายการผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้จำนวน 332 ล้านบาท (2556: 11 ล้านบาท) (เฉพาะบริษัทฯ: 325 ล้านบาท 2556: ไม่มี) ที่บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันไม่ได้บันทึกสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี เนื่องจากบริษัทฯและบริษัทย่อยบางแห่งได้รับสิทธิพิเศษทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน และบริษัทย่อยบางแห่งและกิจการที่ควบคุมร่วมกันพิจารณาแล้วเห็นว่ากิจการอาจไม่ได้ใช้ประโยชน์จากรายการผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ เนื่องจากยังไม่มีกำไรทางภาษีและไม่สามารถประมาณการประโยชน์ที่จะได้รับจากรายการผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้

**22. การส่งเสริมการลงทุน**

บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันได้รับสิทธิพิเศษทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนสำหรับกิจการผลิตไฟฟ้าจากความร้อนแสงอาทิตย์ กิจการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคาและกิจการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ตามลำดับ ตามบัตรส่งเสริมการลงทุนดังต่อไปนี้

| บัตรส่งเสริมการลงทุนเลขที่ | วันที่อนุมัติให้การส่งเสริม | วันที่เริ่มมีรายได้ครั้งแรก |
|---|---|---|
| *บริษัทฯ* | | |
| 1454(1)/2553 | 15 กรกฎาคม 2552 | 26 ธันวาคม 2554 |
| 1616(1)/2555* | 25 พฤศจิกายน 2554 | ยังไม่เริ่มมีรายได้ |
| *บริษัทย่อย* | | |
| 1178(1)/2557 | 29 มกราคม 2557 | 4 กันยายน 2557 |
| 1179(1)/2557 | 29 มกราคม 2557 | ยังไม่เริ่มมีรายได้ |
| 1180(1)/2557 | 29 มกราคม 2557 | ยังไม่เริ่มมีรายได้ |
| 1181(1)/2557 | 29 มกราคม 2557 | ยังไม่เริ่มมีรายได้ |
| 1182(1)/2557 | 29 มกราคม 2557 | ยังไม่เริ่มมีรายได้ |
| 1183(1)/2557 | 29 มกราคม 2557 | ยังไม่เริ่มมีรายได้ |
| 1184(1)/2557 | 29 มกราคม 2557 | 26 พฤศจิกายน 2557 |
| 1185(1)/2557 | 29 มกราคม 2557 | ยังไม่เริ่มมีรายได้ |
| 1186(1)/2557 | 29 มกราคม 2557 | 8 ธันวาคม 2557 |
| 1187(1)/2557 | 29 มกราคม 2557 | ยังไม่เริ่มมีรายได้ |
| 1188(1)/2557 | 29 มกราคม 2557 | 4 กันยายน 2557 |
| 1189(1)/2557 | 29 มกราคม 2557 | 13 พฤศจิกายน 2557 |
| 1190(1)/2557 | 29 มกราคม 2557 | ยังไม่เริ่มมีรายได้ |
| 2035(1)/2557 | 28 กรกฎาคม 2557 | ยังไม่เริ่มมีรายได้ |

* *บริษัทฯอยู่ระหว่างการขอยกเลิกบัตรส่งเสริมการลงทุนดังกล่าว*

| บัตรส่งเสริมการลงทุนเลขที่ | วันที่อนุมัติให้การส่งเสริม | วันที่เริ่มมีรายได้ครั้งแรก |
|---|---|---|
| *กิจการที่ควบคุมร่วมกัน* | | |
| 1691(1)/2556 | 25 ธันวาคม 2555 | 4 กันยายน 2556 |
| 1692(1)/2556 | 25 ธันวาคม 2555 | 17 กรกฎาคม 2556 |
| 1693(1)/2556 | 25 ธันวาคม 2555 | 28 ตุลาคม 2556 |
| 1694(1)/2556 | 25 ธันวาคม 2555 | 21 พฤศจิกายน 2556 |
| 1695(1)/2556 | 25 ธันวาคม 2555 | 21 พฤศจิกายน 2556 |
| 1696(1)/2556 | 5 มีนาคม 2556 | 6 มิถุนายน 2557 |
| 1697(1)/2556 | 5 มีนาคม 2556 | 20 มีนาคม 2557 |
| 1698(1)/2556 | 5 มีนาคม 2556 | 4 เมษายน 2557 |
| 1699(1)/2556 | 5 มีนาคม 2556 | 30 พฤษภาคม 2557 |
| 1758(1)/2556 | 5 มีนาคม 2556 | 6 มิถุนายน 2557 |

ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดบางประการ สิทธิพิเศษดังกล่าวรวมถึงการได้รับยกเว้นอากรขาเข้าสำหรับเครื่องจักร การได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมเป็นระยะเวลา 8 ปีนับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้น (วันเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์) และได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกิจการที่ได้รับการส่งเสริมในอัตราร้อยละ 50 ของอัตราปกติซึ่งมีกำหนด 5 ปีนับจากวันที่พ้นกำหนดได้รับยกเว้นภาษี

รายได้จากการขายและรายได้เงินอุดหนุนส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้าของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 เป็นรายได้ที่เกิดจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนทั้งจำนวน

**23. กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน**

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไร (ขาดทุน) สำหรับปีที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) ด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปีหลังจากสะท้อนผลกระทบของการแตกหุ้นตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมข้อ 19

เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบ กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานของปีก่อนได้ถูกคำนวณขึ้นใหม่โดยสะท้อนถึงผลกระทบจากการแตกหุ้นข้างต้น

## 24. ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

ข้อมูลส่วนงานดำเนินงานที่นำเสนอนี้สอดคล้องกับรายงานภายในของบริษัทฯที่ผู้มีอำนาจตัดสินใจสูงสุดด้านการดำเนินงานได้รับและสอบทานอย่างสม่ำเสมอเพื่อใช้ในการตัดสินใจในการจัดสรรทรัพยากรให้กับส่วนงานและประเมินผลการดำเนินงานของส่วนงาน ทั้งนี้ผู้มีอำนาจตัดสินใจสูงสุดด้านการดำเนินงานของบริษัทฯ คือ คณะกรรมการบริษัท

บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันดำเนินธุรกิจหลักในส่วนงานดำเนินงานที่รายงานเพียงส่วนงานเดียว คือ การผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาคและการไฟฟ้านครหลวง และดำเนินธุรกิจในเขตภูมิศาสตร์เดียว คือ ประเทศไทย บริษัทฯประเมินผลการปฏิบัติงานของส่วนงานโดยพิจารณาจากกำไรหรือขาดทุนจากการดำเนินงานซึ่งวัดมูลค่าโดยใช้เกณฑ์เดียวกับที่ใช้ในการวัดกำไรหรือขาดทุนจากการดำเนินงานในงบการเงิน ดังนั้น รายได้ กำไรจากการดำเนินงาน และสินทรัพย์ที่แสดงอยู่ในงบการเงินจึงถือเป็นการรายงานตามส่วนงานดำเนินงานและเขตภูมิศาสตร์แล้ว

## 25. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯและพนักงานบริษัทฯได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขึ้นตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 โดยบริษัทฯและพนักงานจะจ่ายสมทบเข้ากองทุนเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 3 ของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ไทยพาณิชย์ มาสเตอร์ฟันด์ ซึ่งจดทะเบียนแล้ว และจะจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อพนักงานนั้นออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนของบริษัทฯ ในระหว่างปี 2557 บริษัทฯได้จ่ายเงินสมทบกองทุนเป็นจำนวนเงิน 1 ล้านบาท (2556: 1 ล้านบาท)

## 26. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

### 26.1 สัญญาขายไฟฟ้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันมีสัญญาขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) และการไฟฟ้านครหลวง (“กฟน.”) จำนวน 25 สัญญา (2556: 24 สัญญา) (เฉพาะบริษัทฯ: 1 สัญญา 2556: 1 สัญญา) ปัจจุบันบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันได้ดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. และ กฟน. แล้วตามที่กำหนดไว้ในสัญญาขายไฟฟ้าจำนวน 16 สัญญา (เฉพาะบริษัทฯ: 1 สัญญา)

สัญญาขายไฟฟ้าของบริษัทฯและกิจการที่ควบคุมร่วมกันได้กำหนดให้บริษัทฯและกิจการที่ควบคุมร่วมกันขายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. ตามจำนวนและราคาที่กำหนดไว้ในสัญญา โดยมีระยะเวลา 5 ปี และต่อสัญญาโดยอัตโนมัติครั้งละ 5 ปี จนกว่าจะมีการยุติสัญญา นอกจากนี้ ในการขายไฟฟ้าให้ กฟภ. บริษัทฯและกิจการที่ควบคุมร่วมกันได้รับการสนับสนุนส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้าจาก กฟภ. จำนวน 6.50 ถึง 8 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง (เฉพาะบริษัทฯ: 8 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง) เป็นระยะเวลา 10 ปีนับจากวันเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์

สัญญาขายไฟฟ้าของบริษัทย่อยได้กำหนดให้บริษัทย่อยขายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคาให้แก่ กฟภ. และ กฟน. ในอัตราการรับซื้อไฟฟ้าแบบ Feed-in Tariff (FiT) โดยมีระยะเวลา 25 ปี นับตั้งแต่เดือนธันวาคม 2556

**26.2 ภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน (ตามสัดส่วนของบริษัทฯที่มีในกิจการที่ควบคุมร่วมกันดังกล่าว) มีภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุนที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าจำนวน 69 ล้านบาท และ 1 ล้านเหรียญสหรัฐ (2556: 378 ล้านบาท และ 2 ล้านเหรียญสหรัฐ) (เฉพาะบริษัทฯ: ไม่มี)

**26.3 ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงานและภาระผูกพันอื่น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันมีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงาน สัญญาบริการและภาระผูกพันอื่น ๆ ดังต่อไปนี้

ก) บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันได้เข้าทำสัญญาเช่าดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการเช่าพื้นที่ในอาคารสำนักงาน รถยนต์ อุปกรณ์ และการเช่าพื้นที่ส่วนหลังคา-ดาดฟ้าและพื้นที่อื่น ๆ ของอาคารเพื่อใช้เป็นสถานที่ติดตั้งแผงรับพลังงานแสงอาทิตย์ อายุของสัญญามีระยะเวลาตั้งแต่ 3 ถึง 26 ปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน (ตามสัดส่วนของบริษัทฯที่มีในกิจการที่ควบคุมร่วมกันดังกล่าว) มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงาน ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| จ่ายชำระ | | | | |
| ภายใน 1 ปี | 11 | 12 | 2 | 3 |
| มากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี | 38 | 36 | 2 | 2 |
| มากกว่า 5 ปี | 170 | 167 | - | - |

ภายใต้สัญญาเช่าพื้นที่ส่วนหลังคา-ดาดฟ้าและพื้นที่อื่น ๆ ของอาคารบางสัญญา บริษัทย่อยมีภาระผูกพันที่ต้องจ่ายค่าเช่าในอัตราร้อยละของยอดขาย หรือตามจำนวนเงินขั้นต่ำตามสัญญา แล้วแต่จำนวนเงินใดจะสูงกว่า

ข) บริษัทฯมีภาระผูกพันตามสัญญาว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินในการให้คำปรึกษาและดำเนินการต่าง ๆ เกี่ยวกับการซื้อธุรกิจพลังงาน โดยมีค่าที่ปรึกษาต้องจ่ายตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา

ค) บริษัทฯมีภาระผูกพันตามสัญญาว่าจ้างที่ปรึกษาในการลงทุนธุรกิจพลังงานไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น โดยมีค่าที่ปรึกษาต้องจ่ายตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา

ง) กิจการที่ควบคุมร่วมกันมีภาระผูกพันตามสัญญาบริหารจัดการกับผู้ร่วมค้าอื่น เป็นจำนวนเงินประมาณ 4 ล้านบาทต่อปี (ตามสัดส่วนของบริษัทฯที่มีในกิจการที่ควบคุมร่วมกันดังกล่าว) สัญญาดังกล่าวมีอายุ 10 ปีนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2556 โดยค่าบริหารจัดการดังกล่าวจะปรับเพิ่มขึ้นปีละครั้งตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญา ซึ่งในระหว่างปี 2557 กิจการที่ควบคุมร่วมกันมีค่าบริหารจัดการที่รับรู้เป็นค่าใช้จ่ายภายใต้สัญญาดังกล่าวเป็นจำนวนเงินทั้งหมด 3 ล้านบาท (2556: 1 ล้านบาท) (ตามสัดส่วนของบริษัทฯที่มีในกิจการที่ควบคุมร่วมกันดังกล่าว)

จ) กิจการที่ควบคุมร่วมกันมีภาระผูกพันตามสัญญาจ้างออกแบบวิศวกรรม จัดหาและก่อสร้างโรงไฟฟ้าจำนวนสามแห่งกับบริษัทแห่งหนึ่งจำนวนไม่เกิน 138 ล้านบาท (2556: 171 ล้านบาท) ซึ่งกิจการที่ควบคุมร่วมกันต้องจ่ายชำระหากปริมาณพลังงานไฟฟ้าส่วนที่ขายเข้าระบบได้จริงในแต่ละปีสูงกว่าปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่บริษัทดังกล่าวได้รับประกันเอาไว้ตามอัตราที่ระบุไว้ในสัญญา เป็นระยะเวลา 10 ปีนับตั้งแต่วันที่เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์

ฉ) กิจการที่ควบคุมร่วมกันมีภาระผูกพันตามสัญญาบริการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าจำนวนเจ็ดแห่งกับบริษัทแห่งหนึ่งเป็นจำนวนเงินประมาณ 5 ล้านบาทต่อปี (ตามสัดส่วนของบริษัทฯที่มีในกิจการที่ควบคุมร่วมกันดังกล่าว) สัญญาดังกล่าวมีอายุ 10 ปีนับตั้งแต่วันเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์

ช) กิจการที่ควบคุมร่วมกันมีภาระผูกพันตามสัญญาจ้างตรวจสอบและติดตามผลการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าจำนวนสิบแห่งกับบริษัทแห่งหนึ่งเป็นจำนวนเงินประมาณ 1 ล้านบาทต่อปี (ตามสัดส่วนของบริษัทฯที่มีในกิจการที่ควบคุมร่วมกันดังกล่าว) สัญญาดังกล่าวมีอายุ 7 ปีนับตั้งแต่วันเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์

ซ) บริษัทฯมีภาระผูกพันเกี่ยวกับส่วนของเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่ยังไม่ได้เรียกชำระจำน วนเงินประมาณ 11 ล้านบาท (2556: 126 ล้านบาท)

**26.4 การค้ำประกัน**

ก) บริษัทฯค้ำประกันวงเงินกู้และวงเงินสินเชื่อให้แก่บริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ในวงเงิน 397 ล้านบาท และ 510 ล้านบาท (2556: ไม่มี และ 510 ล้านบาท) ตามลำดับ

ข) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันมีหนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน (ตามสัดส่วนของบริษัทฯที่มีในกิจการที่ควบคุมร่วมกันดังกล่าว) เหลืออยู่เป็นจำนวน 11 ล้านบาท (2556: 16 ล้านบาท) (เฉพาะบริษัทฯ: 7 ล้านบาท 2556: 7 ล้านบาท) ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน ซึ่งประกอบด้วยหนังสือค้ำประกันเพื่อค้ำประกันการปฏิบัติงานตามสัญญาจำนวน 9 ล้านบาท (2556: 15 ล้านบาท) (เฉพาะบริษัทฯ: 5 ล้านบาท 2556: 6 ล้านบาท) และเพื่อค้ำประกันการใช้ไฟฟ้าจำนวน 2 ล้านบาท (2556: 1 ล้านบาท) (เฉพาะบริษัทฯ: 2 ล้านบาท 2556: 1 ล้านบาท) ซึ่งค้ำประกันโดยบัญชีเงินฝากธนาคารของบริษัทฯ

**26.5 คดีฟ้องร้อง**

บริษัทฯถูกผู้ถือหุ้นรายหนึ่งฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากการที่บริษัทฯได้นำหุ้นของผู้ถือหุ้นดังกล่าวที่ยังค้างชำระเงินค่าหุ้นอยู่ออกขายทอดตลาดเป็นคดีแพ่งจำนวนสองคดี โดยมีทุนทรัพย์จำนวน 1,000 ล้านบาท ซึ่งศาลแพ่งกรุงเทพใต้และศาลอุทธรณ์ได้มีคำพิพากษายกฟ้องคดีในส่วนของบริษัทฯสำหรับคดีที่ 1 เมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2556 และวันที่ 18 มิถุนายน 2557 ตามลำดับ และคดีที่ 2 เมื่อวันที่ 7 ตุลาคม 2556 และวันที่ 12 มกราคม 2558 ตามลำดับ โดยปัจจุบันคู่ความอยู่ระหว่างการพิจารณาเรื่องการฎีกาคำพิพากษาศาลอุทธรณ์

เมื่อวันที่ 15 ตุลาคม 2557 ศาลอาญากรุงเทพใต้ได้มีคำพิพากษายกฟ้องคดีอาญาที่เกี่ยวเนื่องกับการฟ้องเพิกถอนการขายทอดตลาดหุ้นดังกล่าวข้างต้น และสั่งให้จำหน่ายคำร้องขอทางแพ่งที่เกี่ยวเนื่องกับคดีอาญาดังกล่าวออกจากสารบบความ ดังนั้น ฝ่ายบริหารของบริษัทฯจึงเชื่อว่าบริษัทฯจะไม่ได้รับความเสียหายจากคดีฟ้องร้องดังกล่าว

**27. เครื่องมือทางการเงิน**

**27.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง**

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันตามที่นิยามอยู่ในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 107 เรื่อง การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เงินให้กู้ยืมระยะสั้น เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร เจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและเจ้าหนี้อื่น เจ้าหนี้เช่าซื้อ เงินกู้ยืมระยะสั้น และเงินกู้ยืมระยะยาว บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงดังนี้

***ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ***

บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวเนื่องกับลูกหนี้การค้า ลูกหนี้อื่น และเงินให้กู้ยืม ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการขายให้กับลูกค้าจำนวนน้อยราย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการเก็บหนี้จากลูกหนี้เหล่านั้น เนื่องจากลูกหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ดี

***ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย***

บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินฝากธนาคาร เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร เจ้าหนี้เช่าซื้อ เงินกู้ยืมระยะสั้น และเงินกู้ยืมระยะยาวที่มีดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจึงอยู่ในระดับต่ำ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ย และสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่สามารถแยกตามวันที่ครบกำหนด หรือวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ (หากวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ถึงก่อน) ได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

| | งบการเงินรวม | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | อัตราดอกเบี้ยคงที่ | | | | อัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามราคาตลาด | | ไม่มีอัตราดอกเบี้ย | | รวม | | อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (ร้อยละต่อปี) | |
| | ภายใน 1 ปี | | มากกว่า 1 ถึง 5 ปี | | | | | | | | | |
| | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| สินทรัพย์ทางการเงิน | | | | | | | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | - | - | - | - | 6 | 23 | 2 | - | 8 | 23 | 0.4 | 0.5 |
| เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน | 138 | - | - | - | 135 | 16 | - | - | 273 | 16 | 0.4 - 2.8 | 0.5 |
| เงินลงทุนชั่วคราว | 1,097 | - | - | - | - | - | 135 | - | 1,232 | - | 2.8 - 3 | - |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | - | - | - | - | - | - | 197 | 118 | 197 | 118 | - | - |
| | 1,235 | - | - | - | 141 | 39 | 334 | 118 | 1,710 | 157 | | |
| หนี้สินทางการเงิน | | | | | | | | | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร | - | - | - | - | - | 70 | - | - | - | 70 | MOR | MOR, MLR |
| เจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและเจ้าหนี้อื่น | - | - | - | - | - | - | 169 | 793 | 169 | 793 | - | - |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | - | - | - | - | - | - | - | 20 | - | 20 | - | - |
| เจ้าหนี้เช่าซื้อ | 4 | 4 | 9 | 13 | - | - | - | - | 13 | 17 | 4 - 5 | 4 - 5 |
| เงินกู้ยืมระยะยาว | - | - | - | - | 3,147 | 3,430 | - | - | 3,147 | 3,430 | MLR-2 ถึง MLR | MLR-1.9 ถึง MLR-1.5 |
| | 4 | 4 | 9 | 13 | 3,147 | 3,500 | 169 | 813 | 3,329 | 4,330 | | |

(หน่วย: ล้านบาท)

| | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | อัตราดอกเบี้ยคงที่ | | | | อัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามราคาตลาด | | ไม่มีอัตราดอกเบี้ย | | รวม | | อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (ร้อยละต่อปี) | |
| | ภายใน 1 ปี | | มากกว่า 1 ถึง 5 ปี | | | | | | | | | |
| | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| สินทรัพย์ทางการเงิน | | | | | | | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | - | - | - | - | 3 | 6 | 1 | - | 4 | 6 | 0.4 | 0.5 |
| เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน | - | - | - | - | 41 | 2 | - | - | 41 | 2 | 0.4 | 0.5 |
| เงินลงทุนชั่วคราว | 1,097 | - | - | - | - | - | 135 | - | 1,232 | - | 2.8 - 3 | - |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | - | - | - | - | - | - | 117 | 108 | 117 | 108 | - | - |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย | - | - | - | - | - | - | 68 | - | 68 | - | - | - |
| | 1,097 | - | - | - | 44 | 8 | 321 | 108 | 1,462 | 116 | | |
| หนี้สินทางการเงิน | | | | | | | | | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร | - | - | - | - | - | 70 | - | - | - | 70 | MOR | MOR, MLR |
| เจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและเจ้าหนี้อื่น | - | - | - | - | - | - | 14 | 11 | 14 | 11 | - | - |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | - | - | - | - | - | - | - | 20 | - | 20 | - | - |
| เจ้าหนี้เช่าซื้อ | 4 | 4 | 9 | 13 | - | - | - | - | 13 | 17 | 4 - 5 | 4 - 5 |
| เงินกู้ยืมระยะยาว | - | - | - | - | 193 | 528 | - | - | 193 | 528 | MLR-1.8 | MLR-1.8 |
| | 4 | 4 | 9 | 13 | 193 | 598 | 14 | 31 | 220 | 646 | | |

***ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน***

บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องจากการซื้อสินทรัพย์เป็นเงินตราต่างประเทศ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันมียอดคงเหลือของหนี้สินทางการเงินที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ซึ่งไม่ได้มีการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไว้ ดังนี้

| สกุลเงิน | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | อัตราแลกเปลี่ยน | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 | 2557 | 2556 |
| | (ล้าน) | (ล้าน) | (ล้าน) | (ล้าน) | (บาทต่อหน่วยเงินตราต่างประเทศ) | |
| เหรียญสหรัฐอเมริกา | 3 | 14 | - | - | 33.1132 | 32.9494 |
| เยน | 10 | - | 10 | - | 0.2765 | - |

**27.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน**

เนื่องจากเครื่องมือทางการเงินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจัดอยู่ในประเภทระยะสั้น และเงินกู้ยืมมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด บริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจึงประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันหรือจ่ายชำระหนี้สินในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้ และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน วิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน มูลค่ายุติธรรมจะกำหนดจากราคาตลาดล่าสุด หรือกำหนดขึ้นโดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าที่เหมาะสม

**28. การบริหารจัดการทุน**

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนที่สำคัญของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน คือ การจัดให้มีซึ่งโครงสร้างทุนที่เหมาะสมเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน เสริมสร้างมูลค่าการถือหุ้นให้กับผู้ถือหุ้น และให้เป็นไปตามเงื่อนไขตามที่กำหนดไว้ในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันกับธนาคารพาณิชย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน เท่ากับ 1:1 (2556: 5:1) และเฉพาะบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน เท่ากับ 0.1:1 (2556: 1:1)

**29. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน**

เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2558 บริษัทฯ ได้จัดตั้ง TSE Group International Pte. Ltd. ซึ่งจดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ เพื่อเข้าไปลงทุนในธุรกิจพลังงานหมุนเวียนในต่างประเทศ โดยบริษัทฯถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ในหุ้นสามัญของบริษัทดังกล่าว

**30. การอนุมัติงบการเงิน**

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2558

# ข้อมูลทั่วไปของกลุ่มบริษัท

| | | |
|---|---|---|
| **ชื่อบริษัท** | : | บริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) |
| **ชื่อย่อในตลาดหลักทรัพย์** | : | TSE |
| **วันที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน** | : | 30 ตุลาคม 2557 |
| **กลุ่มอุตสาหกรรม** | : | ทรัพยากร |
| **ที่ตั้งสำนักงานใหญ่** | : | 3199 อาคารมาลีนนท์ ชั้น 16 ถนนพระราม 4 แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร |
| **ประเภทธุรกิจ** | : | ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ |
| **เลขทะเบียนบริษัท** | : | 0107557000055 |
| **โทรศัพท์** | : | (662) 661-2701 |
| **โทรสาร** | : | (662) 661-2705 |
| **เว็บไซต์บริษัท** | : | www.thaisolarenergy.com |
| **ทุนจดทะเบียน และทุนชำระแล้ว** | : | 1,815 ล้านบาท |



# ข้อมูลทั่วไปของกิจการที่ควบคุมร่วมกัน และบริษัทย่อย

| | ประเภทธุรกิจ | ทุนจดทะเบียน (ล้านบาท) | สัดส่วนการถือหุ้น (%) |
|---|---|---|---|
| **กิจการที่ควบคุมร่วมกัน**<br>3199 อาคารมาลีนนท์ ทาวเวอร์ ชั้น 16 ถนนพระราม 4 แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 | ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ซึ่งติดตั้งอยู่บริเวณพื้นดิน | | |
| **ธุรกิจ** Solar Farm | | | |
| บริษัท ไทย โซล่าร์ รีนิวเอเบิล จำกัด - TSR | | 583.33 | 60 |
| *กิจการที่ควบคุมร่วมกันทางอ้อม ถือผ่าน TSR* | | | |
| บริษัท สยาม โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ 1 จำกัด - SSE1 | | 1,800 | 60 |
| ***บริษัทย่อย*** | ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ซึ่งติดตั้งอยู่บนหลังคาอาคารพาณิชย์ | | |
| ***ธุรกิจ Solar Rooftop*** | | | |
| บริษัท ทีเอสอี รูฟทอป จำกัด - TSER | | 182 | 100 |
| *บริษัทย่อยทางอ้อมที่ถือผ่าน TSER* | | | |
| บริษัท แชมป์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด - CE | | 52 | 100 |
| บริษัท นอร์ท รูฟทอป จำกัด - NR | | 39 | 100 |
| บริษัท รูฟ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด - RE | | 39 | 100 |
| บริษัท กรีน รูฟทอป จำกัด - GR | | 26 | 100 |
| บริษัท ลัคกี้ โซล่าร์ จำกัด - LS | | 26 | 100 |
| บริษัท โฮม รูฟทอป จำกัด - HR | | 1 | 100 |
| บริษัท เซนทรัล รูฟทอป จำกัด - CR | | 1 | 100 |
| บริษัท คลีน โซล่าร์ จำกัด - CS | | 1 | 100 |
| บริษัท ทีเอสอี โอเปอเรชั่นส์ จำกัด - TSEO | | 1 | 100 |
| *บริษัทย่อยทางอ้อมที่ถือผ่าน TSEO* | | | |
| บริษัท เวิลด์ โซล่าร์ จำกัด - WS | | 1 | 100 |
| บริษัท วิน วิน อินเวสท์เมนท์ จำกัด - WI | | 1 | 100 |

# ข้อมูลบุคคลอ้างอิง

**นายทะเบียนหลักทรัพย์**

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
เลขที่ 62 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0 2229 2800 โทรสาร 0 2359 1259 Call Center 0 2229 2888
Website : www.tsd.co.th

**ผู้สอบบัญชี**

นางสาวศิราภรณ์ เอื้ออนันต์กุล
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3844
บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
เลครัชดา ออฟฟิซ คอมเพล็กซ์ เลขที่ 193/136-137 ชั้น 33
ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ เขตคลองเตย กรุงเทพ 10110
โทรศัพท์ 0 2264 0777 โทรสาร 0 2264 0789-90 Call Center 1719
Website : www.ey.com















# Message from the Chairman / Chief Executive Office

2014 was a critical year for Thai Solar Energy PCL with major step to become a listed company in the MAI. TSE's commitment in developing its potential and becoming a public company is considered to be a big leap that strengthens and expands its business significantly. This reflects the Company's vision which emphasizes on being a leader in Thailand and Asia in the business of renewable energy.

The Company produces and distributes electricity generated from solar energy. With this the Company owns 25 projects with a total selling capacity of 98.5 MW. At the end of 2014, the Company commercially distributed its electricity output totaling 89.5 MW.

In 2014, the Company continued to grow steadily due to its business expansion consisting of production and distribution of electricity generated from solar energy. TSE's net income was THB 1,348.69 million while its net profit was equal to THB 581.26 million or an equivalent of THB 0.41 / share; these are the results from the Company's revenue derived from the projects for the financial year.

For 2015, TSE continues its commitment to expanding its production and distribution of electricity from solar energy and other forms of renewable energy according to the government's policy that encourages investment in renewable energy. In addition, the Company is seeking oversea investment opportunities using its outstanding qualifications such as experience in the business, expert staff, business alliances and strong financial status. The Company is aware that any investment contains risks, thus it will always consider return and risk analysis in order to maximize benefits for shareholders and all stakeholders.

With a commitment to operate business according to international standards, Thai Solar Energy PCL received a trophy from the Securities and Exchange Commission (SEC) which honored the Company in joining the project of "New Stock, the Pride of the Province". TSE is considered a representative company from Kanchanaburi Province.

On behalf of the Board of Directors, the management, employees, and affiliates, I would like to thank our shareholders, customers, suppliers, business partners, business alliances and all stakeholders for always having trust and faith in TSE's potential. TSE is committed to operate its business under the principles of good governance in order to bring about a long-lasting sustainable strong and growing organization.



(Dr. Cathleen Maleenont)
Chairman

# Message from the Chairman of the Audit Committee

The Audit Committee was assigned its duty from the Board of Directors in accordance with the Company's rules and practices guidelines of the Audit Committee which conform to the requirements of the Securities and Exchange Commission and the Stock Exchange of Thailand. These concentrate on the policy and principles of good corporate governance and appropriate internal audit systems. The Audit Committee has a high responsibility in reviewing the Company's internal control and internal audit systems; to ensure that both systems are appropriate and the business is operated according to the relevant laws. In addition, the Audit Committee is responsible for selecting and appointing the Company's auditor and ensuring that transactions related to the acquisition and disposal of assets or related transaction which may have a conflict of interest or connected transactions are carried out in compliance with the laws.

The Audit Committee consists of highly qualified personnel who are neither Executive Officers nor employees. The name list of the Audit Committee's members is as follows:

1. Mrs. Siripen Sitasuwan, Chairman of the Audit Committee and Independent Director
2. Mr. Prasan Chuaphanich, Director of the Audit Committee and Independent Director
3. Mr. Boonchoo Direksathapon, Director of the Audit Committee and Independent Director

The Audit Committee reports its conduct results to the Board of Directors regularly at least once per quarter. As for the financial year of 2014, the results of the Audit Committee are as follows:

1. From reviewing quarterly financial statements and the financial statements for the year 2014, the Audit Committee agrees that the financial statements are accurate and reliable. Furthermore, they have been prepared in accordance with generally accepted accounting standards and appropriate information disclosure.

2. The Audit Committee advices the Company's management to focus on the good corporate governance in accordance with the requirements of the Securities and Exchange Commission and the Stock Exchange of Thailand by evaluating the Company's performance periodically. This is to build confidence of shareholders and all stakeholders.

3. During the year, there were 5 Audit Committee meetings with relevant participants such as the management team, the accounting department and auditors. Such meetings aim for a collaborative discussion, exchanging views and monitoring the audit process closely and effectively.

4. The Audit Committee has reviewed the Company's internal control system and the independence of the internal audit team. In addition, the Audit Committee has reviewed the adequacy of internal control systems from the Company's report on 25 February 2015. The Audit Committee agrees that the Company's internal control is adequate and appropriate in preventing and reducing risks that may arise and has not found any significant weakness.



For the overview summary, the Audit Committee concludes that the Company's Board of Directors as well as the management posses the ethics and commitment in conducting their duties with an aim to achieve the Company's goals qualitatively. In addition, they emphasize the importance of business operations under the good corporate governance with effectiveness, transparency and reliability.

On behalf of the Audit Committee

(Mrs. Siripen Sitasuwan)
Chairman of the Audit Committee

# Message from the Chairman of the Nomination and Remuneration Committee

The Nomination and Remuneration Committee is comprised of its Chairman who is an independent director and 3 other members as per the following:

1. Mr. Prasan Chuaphanich, Chairman of the Nomination and Remuneration Committee
2. Ms. Cathleen Maleenont, Director of the Nomination and Remuneration Committee
3. Mr. Somphop Prompanapitak, Director of the Nomination and Remuneration Committee

The Nomination and Remuneration Committee is responsible for conducting its duties as assigned by the Board of Directors in nominating qualified personnel to fill the positions of the Company's directors and other directors in the sub-committees. In addition, the Nomination and Remuneration Committee determines the remuneration of directors and senior management at the level of CEO and up in order to propose to the Board of Directors and / or shareholders' meetings for approval.

The Nomination and Remuneration Committee has established clear guidelines and procedures for conducting its tasks in order to perform work according to the guidelines and frameworks. These cover the criteria for the structure and composition of the Board of Directors on the number of the appropriate size, type and complexity of the business, qualifications of each director in terms of skills, experience, knowledge and capability related to the core business of the Company.

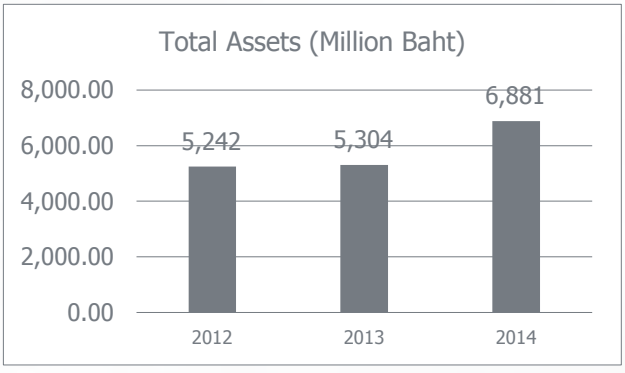
In addition, the Nomination and Remuneration Committee is responsible for nominating the Company's directors, sub-committee members and senior management at the level of the Chief Executive Officer. This is done by taking into account qualifications, knowledge, capabilities and skills in various fields including possessing a qualification for leadership as well as good vision and good attitude towards the organization. These are to ensure the benefits of the Company's business operations, promoting good corporate governance and efficiency of the management. As for the remunerations, the Nomination and Remuneration Committee determines guidelines for the remuneration of directors and senior management by considering the appropriateness of remuneration to fit the duties and responsibilities as assigned, including the work performance, the Company's performance and other factors that may affect the business or the economy as a whole.

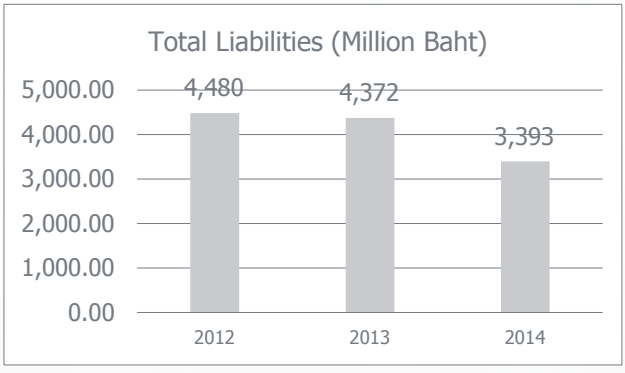


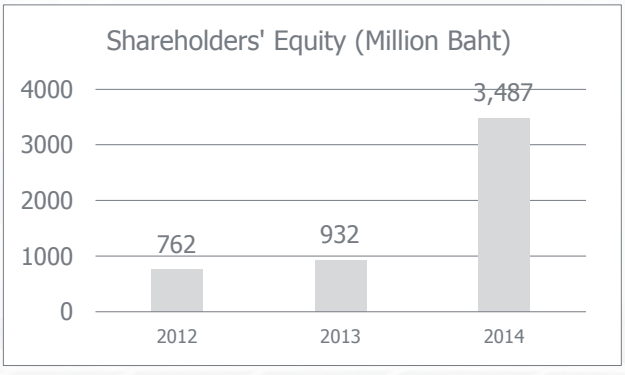
In the past year, the Nomination and Remuneration Committee conducted its work at its full capacity appropriately with careful discretion, transparency and independence for the optimal benefit of the Company, its shareholders and all stakeholders.

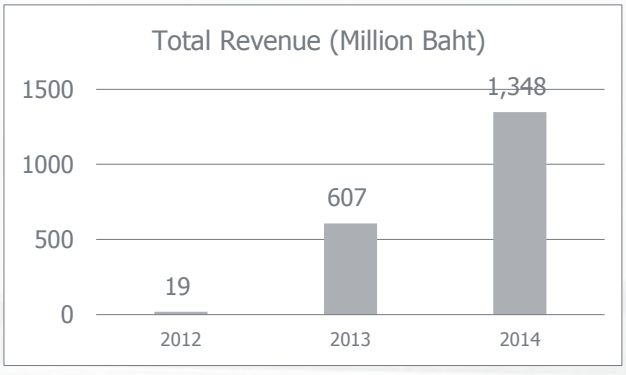
(Mr.Prasan Chuaphanich)
Chairman of the Nomination and
Remuneration Committee

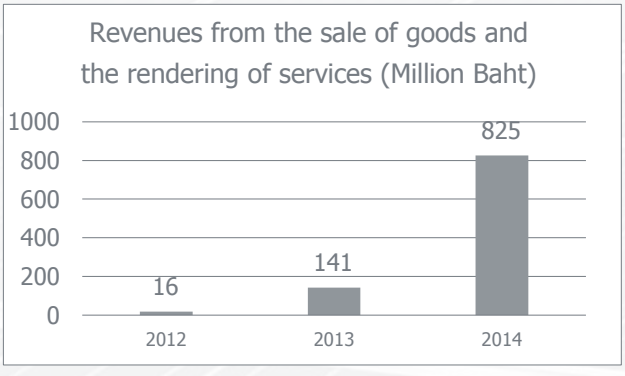
# Summary of Significant Financial Data

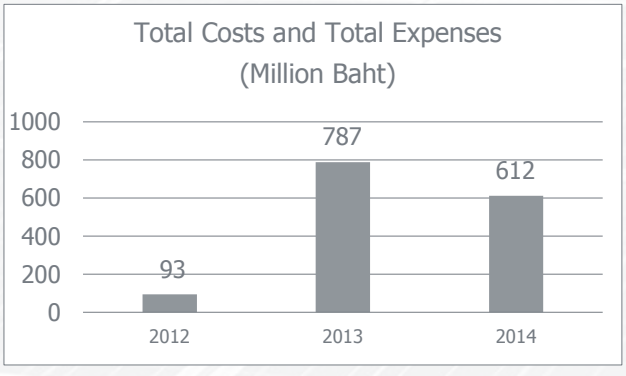


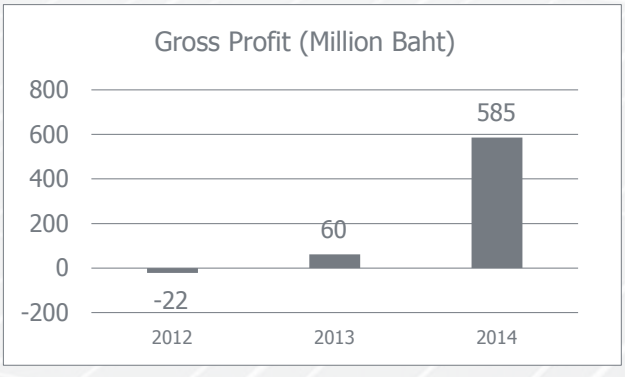



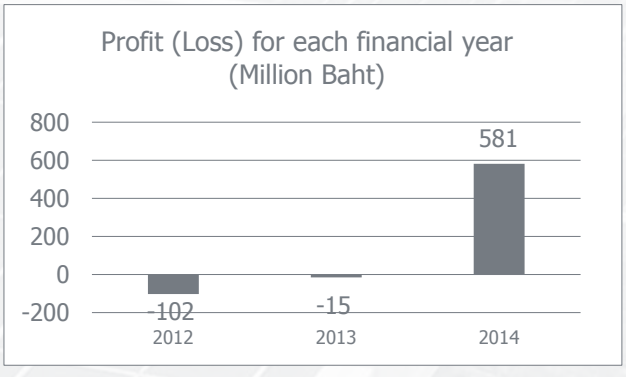



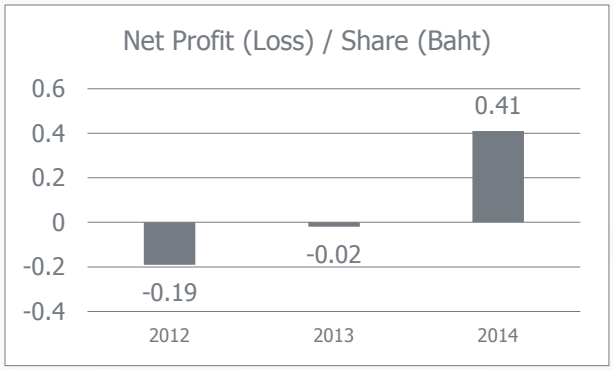



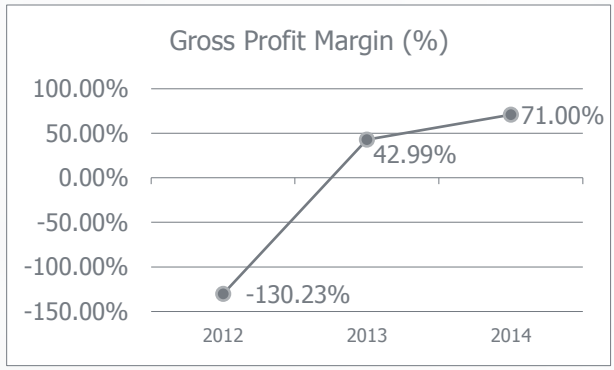



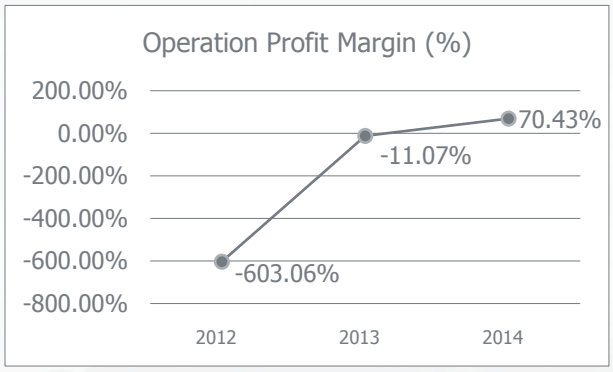



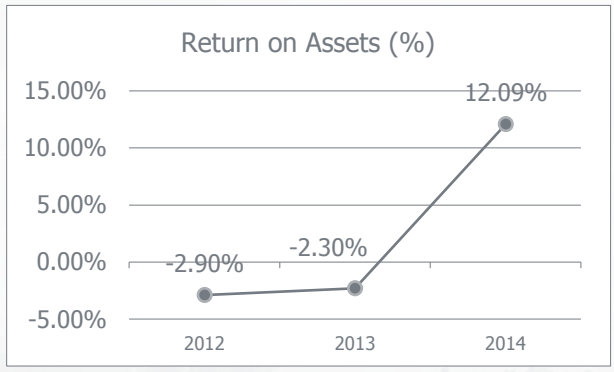



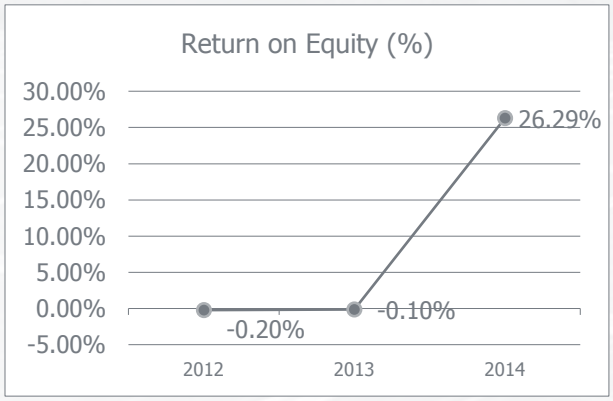



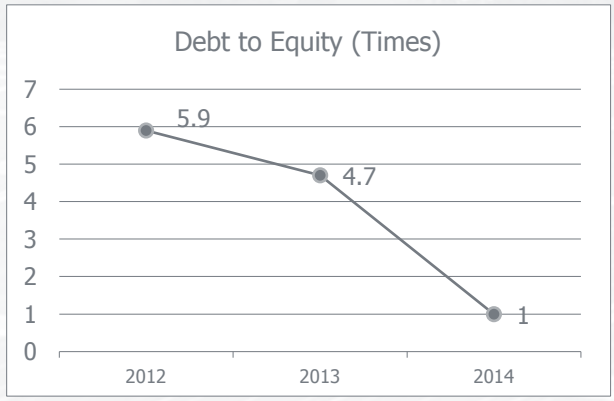

Net Profit (Loss) / Share (Baht)
0.6
0.4
0.2
0
-0.2
-0.4
-0.19
-0.02
0.41
2012
2013
2014


Gross Profit Margin (%)
100.00%
50.00%
0.00%
-50.00%
-100.00%
-150.00%
-130.23%
42.99%
71.00%
2012
2013
2014


Operation Profit Margin (%)
200.00%
0.00%
-200.00%
-400.00%
-600.00%
-800.00%
-603.06%
-11.07%
70.43%
2012
2013
2014


Return on Assets (%)
15.00%
10.00%
5.00%
0.00%
-5.00%
-2.90%
-2.30%
12.09%
2012
2013
2014

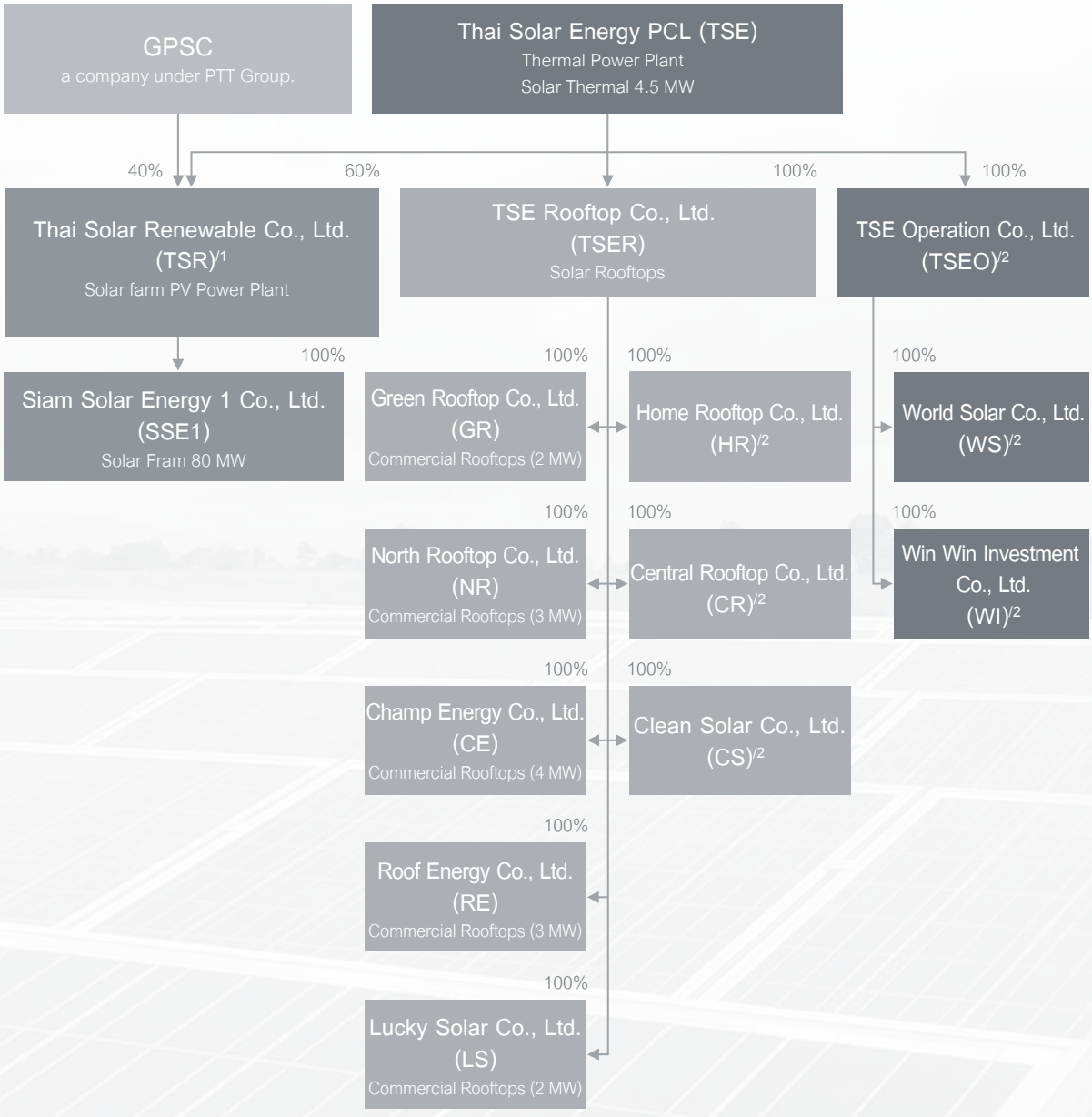

Return on Equity (%)
30.00%
25.00%
20.00%
15.00%
10.00%
5.00%
0.00%
-5.00%
-0.20%
-0.10%
26.29%
2012
2013
2014


Debt to Equity (Times)
7
6
5
4
3
2
1
0
5.9
4.7
1
2012
2013
2014



# Shareholding Structure

The shareholding structure of the Company's Group as of December 31, 2014, is as follows:

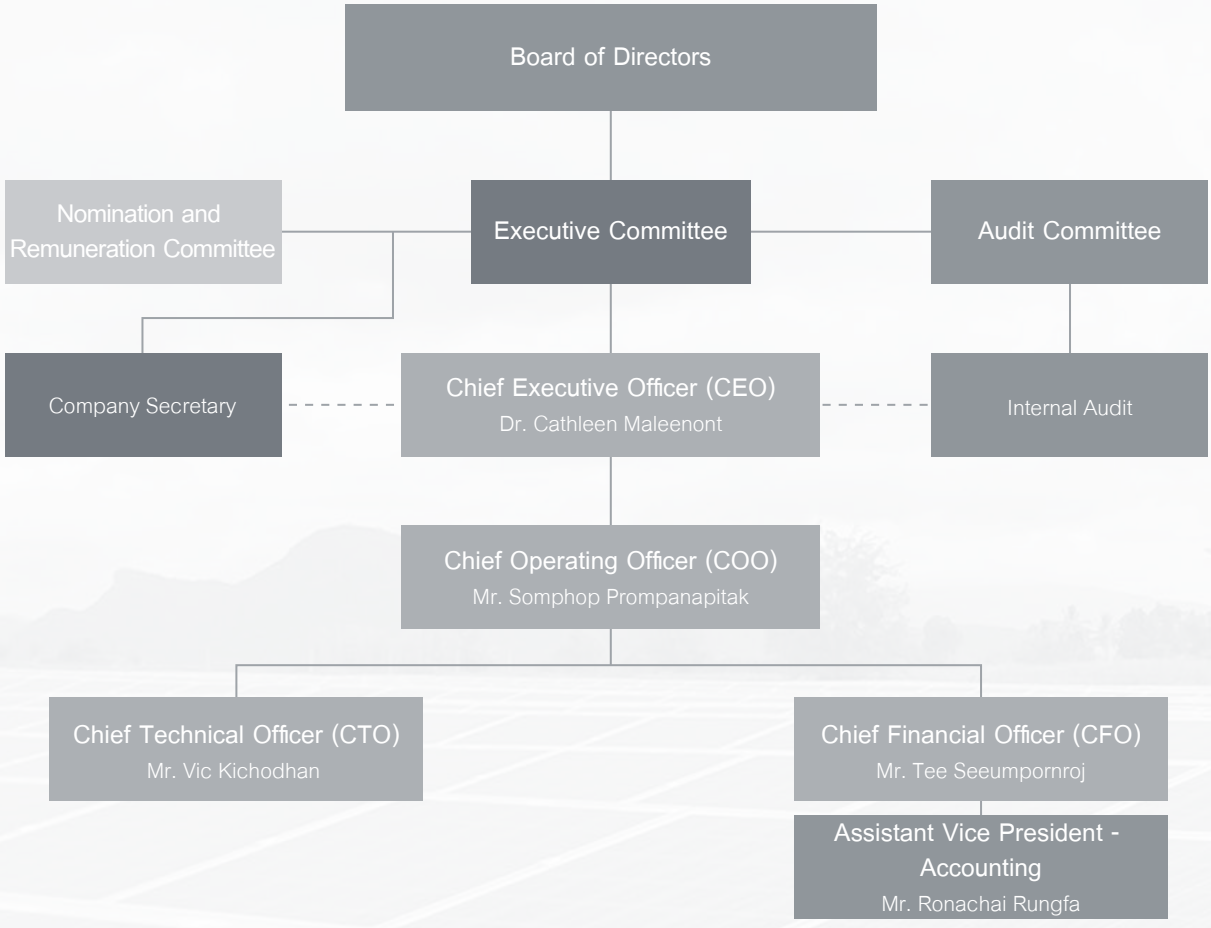



Note: /1 Jointly controlled entity
/2 Inactive



# Organization Chart

Organization Chart






# Business Operation

## Major development

| | |
|---|---|
| 2008 | **Company establishment and subsidiaries**<br>The company was established as Siam Solar Energy Co., Ltd. to operate as a generator and distributor of electricity with initial registered capital at one million baht. |
| 2009 - 2010 | **Establishment of thermal power plant along changing of the management authority.**<br>• The company established the first commercial thermal power plant (TSE-01) in Southeast Asia at Huay Krachao District, Kanchanaburi province with the generating capacity at 5 MW.<br>• Changing the company's name as Thai Solar Energy Co., Ltd.<br>• Capital increasing from THB 1 MM to THB 320 MM. |
| 2011 | **Restructuring major shareholders, the new management, and COD of the thermal power plant**<br>• Dr. Kathleen's Group became the major shareholder with 78 percent both direct and indirect shares of the company.<br>• The power plant TSE-01 started electricity generating for commercial operation (Commercial Operation Date: COD) to Provincial Electricity Authority on 26 December 2011. |
| 2012 | **Starting PV Solar Farm business and restructuring the group of companies.**<br>• The company was established PV power plants with 10 Solar Farm projects with total selling capacity of 80 MM through PTT investment of Siam Solar Energy 1 Co., Ltd. ("SSE1").<br>• PTT Public Company Limited entered as strategic partner and jointly invested in PV power plants business; therefore, the company was restructured and established Thai Solar Renewable Co., Ltd. ("TSR") as holding company in SSE1 to establish PV power plants in Solar PV Farm business; with TSR and SSE1 as subsidiaries of TSE.<br>• Capital increasing from BHT 320 MM to BHT 1,365 MM. |
| 2013 | • PTT entered a mutual contract as a shareholder and share payment contract to invest in TSR where the company and PTT were holding 60 percent and 40 percent of TSR shares respectively. TSR was then under joint management of the Company and PTT.<br>• As of 24 December 2013, PTT sold its entire shares in TSR to Global Power Synergy Co., Ltd. ("GPSC" or PTT Group"), PTT Group. This engaged the company and GPSC in TSR as co-shareholders; so it became the joint business between the company and GPSC.<br>• As of 31 December 2013, the company has started distribution of electricity from 5 PV Solar farms to Provincial Electricity Authority for a total selling capacity of 40 MW.<br>• An expansion of electricity generation from Solar Rooftop System and becoming the leader of PV electrical production in Commercial Rooftop with the most selling capacity shown in the list of Metropolitan Electricity Authority (MEA) and Provincial Electricity Authority (PEA) with the total selling capacity of approximately 14 MW divided into 14 projects-each one is approximately of 1 MW. |

| | |
|---|---|
| 2014 | **Transformation to be a publicly listed company**<br>• To register as Public Company Limited and change the company's name as Thai Solar Energy Co., Ltd. (Pcl.)<br>• To change par value from 10 baht to par value 1 baht each with capital increasing from BHT 1,365 MM to BHT 1,815 MM.<br>• To approve for common share distribution of capital increase of not exceeding 450 million shares with par value BHT 1 per share to sell to people as following details:<br>(1) Par value does not exceed 428 million share selling for Initial Public Offering (IPO) and<br>(2) Par value does not exceed 22 million share selling to major shareholders-Wave Entertainment Co., Ltd. (Pcl.) ("WAVE")<br>• As of 30 October 2014, common share of the company has listed for trading in The Stock Exchange of MAI under the Small Medium Enterprise (SMEs), group of "resource" industries.<br>• As of 31 December 2014, the company has completed distribution of electricity from all 10 projects of PV Solar Farm to Provincial Electricity Authority with a total selling capacity of 80 MW.<br>• As of 31 December 2014, the Company has commenced 5 projects of Solar Rooftop as Commercial Operation Date (COD) to Provincial Electricity Authority with total selling capacity of 5 MW. |

# Nature of the Business

**The Company Group 's Nature of the Business Overview**

The Company Group produces and sells electricity generated from solar energy with 2 types of power plants: thermal power plants, and PV power plants.

1) Solar Thermal Power Plant Project

The Company is the first company in Southeast Asia to produce electricity using solar thermal technology.

The Company's thermal power plants have produced an electricity output and distributing it commercially to the PEA with a total selling capacity of 4.5 MW

2) Solar PV Power Plants *Projects*

The Company's PV power plants produce and sell electricity using photovoltaic systems which can be categorized into 2 segments as per the following:

*2.1) Solar PV Farm*

The Company Group has 10 solar farm PV power plant projects with a total selling capacity of 80 Megawatts which have been sold to the PEA commercially for the whole 80 MW

*2.2) Solar Commercial Rooftop*

The Company Group owns 14 Solar Commercial Rooftop which make it the number one company who owns this type of power plant more than any other company in Thailand. With these projects, the Company has a total selling capacity of 14 MW. A total of 5 MW were completed and started its commercial operation with the PEA at the end of 2014

*2.3) Residential Rooftop PV*

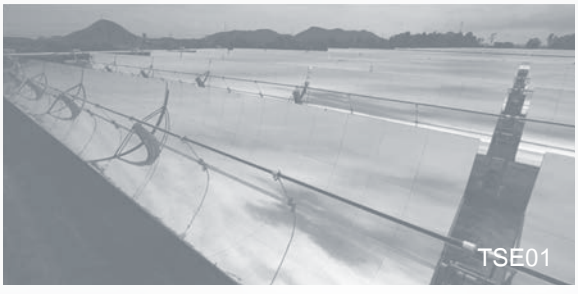
The Government allows individuals and business operators wishing to produce their own electricity from residential rooftops to be able to seek permission to operate their own PV power plants; thus the Company Group with its expertise and readiness in electricity distribution and solar equipment installation on the roofs through its business alliance such as Home Product Center PCL and the Mall Group Co., Ltd etc., utilizes the benefit from such permission.

The Company Group plans to expand its business to the mentioned power plant projects. It expects to use THB 100 mn for equipment supplies such as solar modules, and preparing for its personnel during 2015 – 2019 if the public sector has a policy to purchase more electricity.

## Operations in Each Business Group

The Company Group operates its business by producing and selling its electricity from solar energy to the public sector based on the promotion of producing and using electricity from alternative energy campaign from the Energy Planning and Policy Office, Ministry of Energy, through its subsidiaries and its jointly controlled entities totaling 25 projects. The details of the projects can be seen below:

### Thermal Power Plants - 4.5 MW




| | |
|---|---|
| Location | Huai Krachao District, Kanchanaburi |
| Selling Capacity | 4.5 MW |
| COD | 26 Dec 2011 |

### Solar Farm PV Power Plants - Total of 80 MW




| | |
|---|---|
| Location | Bo Phloi District, Kanchanaburi |
| Selling Capacity | 8 MW |
| COD | 4 Sept 2013 |




| | |
|---|---|
| Location | Don Chedi District Suphan Buri |
| Selling Capacity | 8 MW |
| COD | 17 Jul 2013 |




| | |
|---|---|
| Location | Nong Ya Sai District, Suphanburi |
| Selling Capacity | 8 MW |
| COD | 28 Oct 2013 |




| | |
|---|---|
| Location | Doem Bang Nang Buat-District, Suphanburi |
| Selling Capacity | 8 MW |
| COD | 21 Nov 2013 |




| | |
|---|---|
| Location | Doem Bang Nang Buat-District, Suphanburi |
| Selling Capacity | 8 MW |
| COD | 21 Nov 2013 |




| | |
|---|---|
| Location | Dan Makham Tia District, Kanchanaburi |
| Selling Capacity | 8 MW |
| COD | 6 Jun 2014 |




Location Tha Muang District, Kanchanaburi
Selling Capacity 8 MW
COD 20 Mar 2014




Location Phanom Thuan District, Kanchanaburi
Selling Capacity 8 MW
COD 6 Jun 2014




Location U-Thong District, Suphanburi
Selling Capacity 8 MW
COD 4 Apr 2014




Location Sam Chuk District, Suphanburi
Selling Capacity 8 MW
COD 30 May 2014

Commercial Rooftop PV Power Plants-Total of 14 Megawatts




Location HMPRO, Muang District, Lopburi
Selling Capacity 1 MW
COD 4 Sept 2014




Location HMPRO Muang District, Phrae
Selling Capacity 1 MW
COD 3 Feb 2015




Location HMPRO Muang District, Nakhon Sawan
Selling Capacity 1 MW
COD Work in progress




Location HMPRO Muang District, Chumphon
Selling Capacity 1 MW
COD 30 Sept 2014




Location HMPRO Muang District, Suratthani
Selling Capacity 1 MW
COD 4 Sept 2014




Location HMPRO Muang District, Nakhon Si Thammarat
Selling Capacity 1 MW
COD Work in progress




Location HMPRO Hatyai, Songkhla
Selling Capacity 1 MW
COD Work in progress




Location HMPRO Khao Yai, Nakhon Ratchasima
Selling Capacity 1 MW
COD 13 Nov 2014




Location HMPRO Muang District, Ubon Ratchathani
Selling Capacity 1 MW
COD Work in progress




Location HMPRO Ekamai-Raminthra Bangkok
Selling Capacity 1 MW
COD 11 Feb 2015




Location HMPRO Ratchaphruek, Bangkok
Selling Capacity 1 MW
COD 26 Nov 2014




Location The Mall Thapra, Bangkok
Selling Capacity 1 MW
COD Work in progress




| | |
|---|---|
| Location | The Mall Bangkapi, Bangkok |
| Selling Capacity | 1 MW |
| COD | Work in progress |




| | |
|---|---|
| Location | The Mall Ngamwongwan, Bangkok |
| Selling Capacity | 1 MW |
| COD | Work in progress |

As of 31 December 2014, the Company Group has a total of 16 solar power plant projects which produced and sold their electricity output commercially with a total selling capacity of 89.5 MW.

## Marketing and Competitiveness

### Competitive Strategy

The Company Group has set its strategy for its business in operating solar power plants as per the following:

1) Managing the business with high quality by a management team that possesses expertise in engineering and long experience in energy and electricity generating, including knowledge and skills of effective cost management in all areas such as construction cost, administrative costs, and funding costs etc.
2) Strict process of EPC Contractors selection. The selected EPC Contractors must be trustworthy with their works recognized throughout the world. This is to ensure that each power plant is able to produce enough electricity based on contracts the Company has entered with the MEA and the PEA in order to supply electricity to them.
3) The selected EPC Contractors shall have a world-class team of experts with experience and expertise in the field of civil engineering and installation of solar power plants. They shall also hire a technical consultant to help in the process of checking and evaluating the projects during the work in progress phases. This is to ensure a high efficiency and consistency of the electricity generation of the Company Group's power plants.
4) Focusing on quality control of the electricity generation in order to maximize to its highest potential and delivering the electricity output based on the time lines defined in the contracts.
5) Obtaining secured and consistent revenue from electricity generation.
6) Having business alliances which possess good reputation, secured financial status and expertise in energy and related businesses.
7) Acquiring support in the form of loans for the projects from financial institutions.

### Target Customers and Distribution Channels

The Company's solar power plant projects are categorized as VSPP in which the Company provides the electricity output to the MEA and the PEA based on the contracts. As a result, the Company's distribution channels are the electricity connection points from the Company's projects

to the MEA's and the PEA's sub-stations and their electricity systems. The quantity of the electricity is measured by the meters at the distribution points of each project. After that, the electricity will be distributed from the PEA and the MEA to the general public.

Supply of Products and Services

*Projects Location*

The electricity produced from solar energy requires sun radiation, thus selecting the right location for the power plants is very critical. Differences in geography and climate will result in the intensity of sunrays, so the Company Group has studied the intensity of sunrays from the main 3 sources which are NASA, DLR (German Aerospace Center) and Naresuan University before choosing locations for the power plants.

Procurement of Contractors

*Solar Thermal Power Plant*

The Company Group is the first one in Southeast Asia who uses the Direct Steam CSP technology. This technology uses the steam from a parabolic trough as a thermal conductor instead of oil which results in cost savings because water is a cheaper source of renewable energy compared to oil. In addition, it is safe and does not create pollution. However, it is inferior when it comes to heat storage. For the beginning phase, the Company has hired a German company to be an ECP contractor.

*Solar PV Farm*

When hiring EPC Contractors, the Company has a strict process in selecting the contractors in order to ensure that the Company's power plants can produce the electricity effectively, safely and investment worthy.

In addition, for big projects the Company has hired a consultant in the area of OWL to provide consultancy from the beginning process of hiring contractors to the end of the completion of the construction. The consultant's duty is to check the scope of work, investing fund and other conditions in the contracts to ensure that they conform to each project's objective. The consultant also needs to ensure that each project is being processed reasonably and the contractors are able to deliver their works according to the contracts.

As for the Solar PV Farm, the Company Group has signed the contract with EPC contractors who have expertise in design and construction.

*Solar Commercial Rooftop PV*

With the experience gained from Solar PV Farm power plant projects, the Company Group decided to supply raw material to its own Solar Commercial Rooftop PV such as solar modules, transformers etc. This is done by purchasing raw materials directly from manufacturers. The Company also hires sub-contractors with high experience, skills and potential that are appropriately based on each location of the projects to construct its Solor Commercial Rooftop PV.

Moreover, the Company Group hired a technical consultant in the area of Excellence Engineer International in order to provide the Company with consultancy on contractor's engineering construction design and quality control for the construction from the beginning until completion. This is to ensure that contractors deliver quality work based on the contracts.

### Procurement of Raw Materials

The main raw material is the solar energy which is an unlimited source of energy based on geography and climate. As for the main equipment, the Company in cooperation with EPC contractors selects all main equipment used in the Company's power plant projects.

As for Commercial Rooftop PV power plant projects, the Company supplies the main equipment themselves by purchasing directly from manufacturers using experience gained from the construction of Solar Farm PV power plants.

The Company does not focus only on the qualification of the equipment such as technology, quality and useful life but also considers the sellers or distributors of such equipment for example, financial status, business security, after sales services and warranty. These are to ensure that distributors and manufacturers are able to deliver the best services to the Company Group.

### Procurement of O&M Contractors

In order to ensure the smooth operations of the Company Group, the Company hired O&M contractors and EPC contractors for the power plants at the same time. For big projects, the EPC contractors are also acting as O&M contractors for that particular project which allows easier management for the projects because they will have the expertise with their own technology. The scope of work operations and the contractors' qualifications are defined in the TOR which is part of the EPC contract. As for Commercial Rooftop PV Power Plants, the Company Group takes responsibility in the operations and maintenance management itself using employees with experience who obtained training for the said management from the EPC contractors.

### Environmental Impacts

The Company Group follows standards related to studies of preventive measures called "Environmental Safety Assessment" or "ESA" which is a measure that plays an important role in environmental impact control. This has to be implemented before starting construction of the solar power plant projects. In addition, it needs to be done according to measures related to environmental impact diminishment and tracking together with examining environmental quality. Furthermore, the said performance needs to be reported to relevant departments regularly.

The Company Group also operates its business based on ISO 9001:2008 and ISO 14001:2004 which are both international standards. As for the thermal and PV power plants, the Company Group has established regulations and best practices in relation to environmental concerns according to laws, appropriateness and accountability. These are to ensure that the Company Group's solar energy productions are operated without creating pollution whether it is noise, heat or air; and there will be no negative impact to the community and the country as a whole.

# Risk Factors

Risk factors related to the Company's operation that might have a significant impact on the Company, and its risks prevention guidelines can be listed as per the following:

1. Risk related to business operation

1.1 Risk from the lower-than-expected electricity output and delay of the projects from their targeted schedule

Usually the electricity output of solar power plants may be affected by both external and internal factors. Significant internal factors are for example the efficiency and useful life of equipment. The said equipment can range from solar collectors trough, solar modules, wind turbines, to transformers etc. Moreover, there are also the loss of output and the technical problems that could occur during the electricity generating process. As for the significant external factors, there are solar intensity, changes in climate, and natural disasters such as floods, storms and fire etc. These can create the Company Group's risk for the ability to generate electricity output less than it has expected. In addition, the projects under construction or in the process of doing parallel work in order to distribute electricity might not be able to operate on time due to some reasons such as hindrance in the EPC contractor's operation or other obstacles etc. These could provide risks of a project delay which might cause the Company to generate lower-than-expected electricity output which will directly affect revenue and performance of the Company.

From 2012 to present, the Company's electricity output from solar thermal power plant was less than the former management team estimated due to lower sun radiation and shorter daily operation time together with a too humid climate. Furthermore, a thermal power plant usually requires more equipment movements more than a PV power plant considering Thailand's climate that might create quicker wear down of the equipment than usual. These could affect the Company's repair and maintenance expenses more than expected or the Company might need to set impairment of assets for some asset items.

However, the Company has an awareness of the problems and puts a high importance on solving such issues. At present the Company has done an analysis and studying of new technology to improve the efficiency of solar thermal power plant whereby the Company is doing a feasibility study to use biomass with thermal in the process of electricity generation.

From such experience, the new management team considers this risk more carefully so before construction of the solar PV power plant, the Company engaged consultants with extensive experience in solar power to conduct the feasibility study and designed the selection process for the EPC Contractor including monitor and manage the construction of the power plant in accordance with the agreement. In addition, the EPC Contractor provides an output performance guarantee to the Company for the period of 10 operating years and also provides warranty to major equipment to minimize this risk.

1.2 Risk from reliance on major customers

The Company's major customers include only 2 entities that are MEA and PEA. These entities are major off-takers of the total generated electricity in relation to the PPA that determines fixed output and purchase price for each period based on the policy of supporting alternative energy from the Energy Policy and Planning Office, Ministry of Energy. Thus, if these 2 customers terminate the PPA, it may have a substantial impact on the Company's business operation.

However, the Company has 2 types of PPA separated into agreement tenor that are 5-year tenor and automatically renew for 5-year each until the contract expires or is terminated, and 25-year tenor. The Company Group strictly follows terms and conditions in the PPA, and the government promotes the renewable energy business which should make the Company be able to renew the contract.

1.3 Risk from reliance of on EPC Contractor

The Company Group produces and sells electricity from solar power by engaging an EPC Contractor for design, procurement, and construction the power plant which requires experience, expertise, and technology knowledge by the EPC Contractor including its financial status. The Company faces a risk from reliance on EPC Contractor in case this EPC Contractor have difficulties in operation or other factors that may affect its financial status causing the risk of not being in compliance with terms and conditions as stipulated in the EPC contract. This might impact revenue and expenses of the Company's performance.

At present the Company has an internal team that can handle basic repair and maintenance of the equipment. As for backup/replacement equipments, the Company can provide enough of them in order to maintain normal operation.

However, the Company considers this risk so it put in place stringent selection process for EPC Contractor and engages technical consultants with solar power plant experience to act as advisors for the selection process including monitoring and supervising the construction of power plants to be as designed and agreed. The Company also focuses on each contractor's technical information such as contractor's qualifications (experience, expertise, technology know how, and financial status), efficiency and effectiveness of the equipment, warranty (electricity output and equipment), and services. After all those factors have been considered, then the company concentrates on pricing to ensure having a contractor with high quality and a reasonable price.

1.4 Risk from interest rate fluctuation

According to general characteristic of solar power plant, power plant companies will seek funding from commercial banks in the form of project financing with D/E ratio in the range of 2:1 to 3:1 and floating interest rates whereby the tenor and interest rate are subject to credit worthiness of the borrower. Thus, the Company faces a risk from interest rate fluctuation as does any other operators in the business.

1.5 Risk of debt repayment inability

According to the general characteristics of solar power plants, the source of funding will be a loan. The power plant company has an obligation to pay interest and repay the principal to the commercial bank as agreed, and adhere to financial covenant in the loan agreement. In the case that business operation is weak or the Company cannot adhere to such financial covenants, the Company may face the risk of not being able to pay interest or repay the principal following the schedule or even default to repay the whole debt amount immediately as might any other operators in the business.

According to the loan agreement, the Company has to maintain debt service coverage ratio (DSCR) of not less than 1.1. This will be verified by the commercial bank loaner every half a year.

However, the DSCR of the Company as of 31 December 2014 is equal to 1.18 this is due to the delay in commercial electricity distribution from the Company's expectation not the unanticipated poor performance. The Company realized this issue and constantly communicated to the bank. Yet, the Company received the waiver letters from the bank in relation to the DSCR covenants in such periods.

In addition, the management has adjusted the financial restructuring and analyzed, studied, including seeking new technology in order to improve efficiency of its thermal power plant operation. The Company also tries to develop its PV projects in order to create revenue to the Company as soon as possible. This solar farm PV projects have been guaranteed for their minimum electricity output each year from EPC contractor. As a result, the Company is positive in its ability to repay loans and loans interests within the due date.

1.6 Risk of dividend payment inability

As the Company has restrictions for dividend payment following the debt borrowing for thermal power plants in which the Company needs to repay debt in accordance with the covenants of respective commercial banks before the Company can distribute the remaining cash for dividends. In addition, the Company has retained losses of THB 539 mn from the Company's separate financial statement as of 31 December 2014. Thus, the Company has a risk of not being able to pay dividends or can only pay a lower amount of dividends during the period in which the Company still has retained losses or has not yet fully repaid its debt.

However, the Company is confident that, after all solar PV power plants are in operation together with the capital increase from the IPO in October 2014, the Company's liquidity will be sufficient to pay dividends to its shareholders. As of 31 December 2014, the Company Group has power plants that achieve COD totaling 89.5 MW, and expects to achieve COD for all 98.5 MW within the second quarter of 2015. The Company is also confident that the profit from these projects will make the Company able to pay dividend to shareholders in the future.

1.7 Risk from changes in policy of the government or relevant agencies

The Company faces a risk from changes in policy of the government or relevant agencies ( like any other solar power plants) such as changes in power development plan in relation to the renewable energy, supporting measure for renewable energy, conditions for the electricity purchase, conditions of permit for factory operation (Ror Ngo 4) or environmental permit etc.

However, the Company Group realizes this risk and tries to reduce the risk by carefully considering information on changes of governmental policy or other government agencies and considering feasibility of the projects taking into account relevant rules and regulations thoroughly and continuously.

1.8 Risk from fluctuation of foreign exchange rate

The Company purchased assets and paid for consultancy in foreign currency. As of 31 December 2014, the Company has financial liabilities in these foreign currencies: USD 3 mn or approximately THB 102 mn (average selling rate from BOT as of 31 December 2014 at a rate of THB 33.1132 / USD 1), JPY 10 mn or approximately THB 2.77 mn (average selling rate from BOT as of 31 December 2014 at a rate of THB 0.2765 / JPY 1). Changes in foreign exchange rate may affect business operation of the Company.

Nevertheless , the Company Group does not have any hedging contract as the Company expects that foreign exchange rates in the short-term should not change in a way that negatively affect the business operation of the Company in a substantial manner.

1.9 Risk from investment in new projects

The Company has planned to invest in new solar power projects including solar farms, solar commercial rooftops, solar residential rooftops, and other renewable power projects for both its own investment or co-investment in Thailand and other countries. The performance from such projects should create secured long-term revenue and risk diversification for the Company, including following the support measure of the government to promote using replacement energy and alternative energy from the public sector.

However, given the early stage of these new projects such as in the feasibility study phase, in the process of securing land, process of electricity purchasing contract, process of seeking source of funds etc., that makes the Company face risks from such new projects such as risks of securing land/ operation areas such as area of rooftop solar module, storage etc. In addition, there are also risks from making contract of electricity trading or preparing documents to proceed with power plant's operation, risk from seeking source of funds, risk from fluctuation of exchange rates for investment in oversea projects, risks from a delay in projects' operations, and risk from unexpected returns etc.

The Company is aware of the above mentioned risks so it imposes a stringent investment policy and regularly monitors the progress of the projects in which the responsible management will report the progress to the executive committee every month.

2. Business management risks

2.1 Risk relating to major shareholders holding more than 50% of total paid-up shares

The Company's major shareholder is Dr. Cathleen's group and the group collectively holds 63.12% of the total paid-up shares totaling 1,145,571,830 shares. Thus, this group of shareholders can control the majority of voting rights. As a result, other shareholders of the Company have the risk of inability to gather sufficient voting rights to maintain checks and balances with respect to agendas proposed by the major shareholder.

However, the Company's management structure comprises of personnel with knowledge and capability. The Company also sets clear roles and responsibilities, and gives transparent power of authority to directors and management. Moreover, the Company established a standard on connected transaction policy with directors and management, major shareholders as well as conflict of interest entities. Those said parties are not allowed to vote when it involves their benefits. This ensures that the business operation of the Company is carried out prudently. In addition, the Company appoints 6 independent directors from a total of 10 directors to ensure checks and balances as well as effectiveness of the Company's management structure.

2.2 Risk from reliance on personnel

Since the Company is the only operator of a thermal power plant in Thailand and personnel with this expertise are limited, the Company relies on a power plant manager who is experienced and used to work with Solarlite who is the owner of this technology and EPC Contractor so he has a good understanding of operations and technology of the thermal power plant.

However, the Company is aware of such reliance so the Company has developed its personnel to have better understanding to reduce such reliance; and to set up a clear system, manual, and work procedure to carry on the operation of thermal power plant more effectively.



# Management and Control

# Shareholding and Management Structures

## Shareholding

As of December 31, 2014, the company's registered capital is Baht 1,815,000,000; all of which was paid-up. The paid-up capital of Baht 1,815,000,000 equals to 1,815,000,000 common shares with a par value of 1 baht per share.

The company's shareholding structure as of the latest book closure date on January 21, 2015, prepared by Thailand Securities Depository Co., Ltd. is as follows:

| | Number of Shareholders | Number of Common Shares | Percentage of Shareholding (%) |
|---|---|---|---|
| Thai shareholders | 10,926 | 1,720,988,800 | 94.82 |
| Foreign shareholders | 5 | 94,011,200 | 5.18 |
| Total | 10,931 | 1,815,000,000 | 100.00 |

## Name List of Top 10 Major Shareholders

Names of Top 10 major share holders as of the latest book closure date on January 21, 2015 are as follows:

| | Shareholder Name | Number of Common Shares | Percentage of Share Holding (%) |
|---|---|---|---|
| 1 | **Dr. Cathleen Group*** | | |
| | P.M Energy Co.,Ltd. ("PME") /1 | 776,746,810 | 42.8 |
| | Wave Entertainment PCL ("WAVE") /2 | 363,250,000 | 20.0 |
| | Mr. Matthew Kichodhan | 5,575,020 | 0.3 |
| | **Total** | **1,145,571,830** | **63.1** |
| 2 | CREDIT SUISSE AG, SINGAPORE BRANCH | 84,000,000 | 4.6 |
| 3 | Mr. Pornsek Karnchanachari | 28,500,000 | 1.6 |
| 4 | Mr. Songtham Aranyakanon | 10,100,000 | 0.6 |
| 5 | Mrs. Krisnee Chaiyanat | 10,090,000 | 0.6 |
| 6 | Ms. Chonlawan Wisutsomboon | 9,313,100 | 0.5 |
| 7 | Mr. Sanit Dussadeenod | 9,186,999 | 0.5 |
| 8 | Ms. Nattawan Piyamahachot | 9,175,500 | 0.5 |
| 9 | Mr. Treewit Rujichaladol, One Asset Management Co.,Ltd. | 8,116,605 | 0.4 |
| 10 | Mr. Supoj Tanyongwetch | 7,500,000 | 0.4 |

* The grouping is referred to the definition of related persons according to Kor.Jor.17/2551 dated 15 December 2009; not referring related persons under section 258 of The Securities Exchange of Thailand Act B.E. 2535 (including the adjustment)

/1 PME operates its business by investing in renewable energy companies. Its major shareholder as of 24 February 2014 was Dr. Cathleen Maleenont holding 100 %in PME

/2 WAVE engages in:

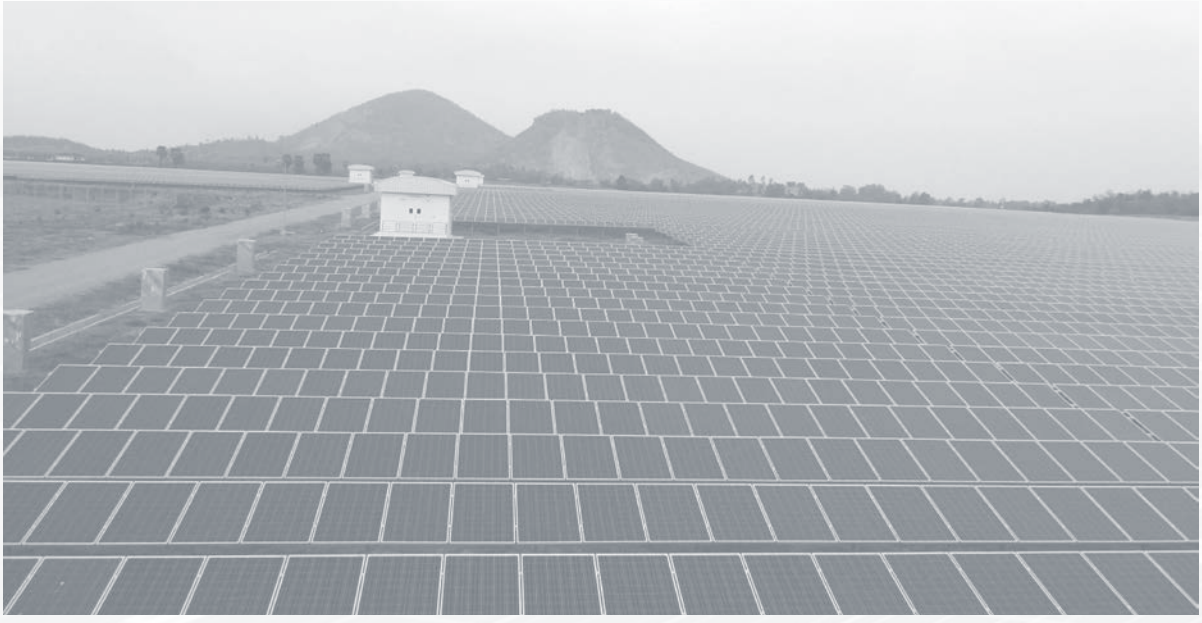
(1) Producing and distributing VCD and DVD of Thai TV 3's television programs, movies and TV dramas with copyright.

(2) Sub-leasing spaces in department stores - Central Plaza Pinklao and Central Plaza Ratchada-Rama III as per existing leasehold periods

(3) Organizing concerts and events (iWave)

Top 10 major shareholders as of December 30, 2014 are as follows:

| | Shareholders | | No. of shares | % |
|---|---|---|---|---|
| 1. | Dr.Cathleen | Maleenont | 7,143,558 | 22.05 |
| 2. | BEC World PCL | | 5,825,000 | 17.98 |
| 3. | Mr.Veerasak | Boonvornmethee | 2,260,200 | 6.98 |
| 4 | Mr.Pinai | Jinapan | 1,343,000 | 4.14 |
| 5. | Ms.Nattawan | Piyamahachot | 1,259,800 | 3.89 |
| 6. | Ms.Onyaporn | Kanjanajaree | 1,200,000 | 3.70 |
| 7. | Mrs.Suwimol | Leesuwan | 984,200 | 3.04 |
| 8. | Mr.Phoemsak | Meesakul | 855,100 | 2.64 |
| 9. | Am.Apichart | Koysukkho | 845,400 | 2.61 |
| 10. | Mr.Sinchok | Piriyothaisakul | 589,900 | 1.82 |







**Scope of authority, duties and responsibilities of each committee and list of members of executive committee**

The company has four committees which are Board of Directors, Audit Committee, Nomination and Remuneration Committee and Executive Committee. Each has its authority, duties and responsibilities as follows:

**Board of Directors**

As of December 31, 2014, Board of Directors consisted of the following 10 directors:

| Name | Surname | Position | Start Date | Start Date (as public company) |
|---|---|---|---|---|
| Dr. Cathleen | Maleenont | Chairman of Board of Directors<br>Chairman of Executive Committee<br>Member of Nomination and Remuneration Committee | May 18, 2011 | February 18, 2014 |
| Mr. Prommin | Lertsuridej | Vice Chairman<br>Independent Director | August 9, 2013 | February 18, 2014 |
| Mr. Pala | Sukhavej | Independent Director | August 9, 2013 | February 18, 2014 |
| Mrs. Siripen | Sitasuwan | Independent Director<br>Chairman of Audit Committee | August 9, 2013 | February 18, 2014 |
| Mr. Prasan | Chuapanich | Independent Director<br>Member of Audit Committee<br>Chairman of Nomination and Remuneration Committee | August 9, 2013 | February 18, 2014 |
| Mr. Boonchoo | Direksataporn | Independent Director<br>Member of Audit Committee | August 16, 2013 | February 18, 2014 |
| Mr. Somsak | Worawijak | Director | April 30, 2014 | April 30, 2014 |
| Mr. Matthew | Kichodhan | Director | May 18, 2011 | February 18, 2014 |
| Mr. Vic | Kichodhan | Director<br>Member of Executive Committee | May 18, 2011 | February 18, 2014 |
| Mr. Somphop | Prompanapitak | Director<br>Member of Executive Committee<br>Member of Nomination and Remuneration Committee | May 18, 2013 | February 18, 2014 |
| Mr. Tee | Seeumpornroj | Executive Committee<br>Company Secretary | December 4, 2014 | April 1, 2014 |

*Authorized director, according to Company Certificate, who can sign on behalf of the company*

Authorized directors Dr. Cathleen Maleenont, Mr. Vic Kichodhan, Mr. Mathew Kichodhan or Mr. Somphop Prompanapitak whereby any two of the authorized directors shall sign on behalf of the company with the company's seal affixed.

*Scope of authority, duties and responsibilities of Board of Directors*

1. Undertake duties and control the operations of the company and subsidiaries with accountability, carefulness and integrity and in accordance with laws, objectives and regulations of the company as well as align with resolution of Board of Directors meeting and shareholders meeting for the benefit of the company and shareholders
2. Review and establish vision, policies, strategies, business directions, business plan, budgets and investment of the company and subsidiaries including supervising and controlling the management team to undertake their duties efficiently and effectively and in accordance with the mentioned policies. Inspect, monitor, and review the operation of company regularly and continuously to ensure it aligns with business plan and budget which will give the optimum benefit to the company and shareholders
3. Supervise, monitor and evaluate operating result of the company and subsidiaries and performance of management regularly to ensure they align with set objectives and plan
4. Establish good governance policy of the company with regular monitoring and evaluating process as well as to review the good governance policy at least once a year
5. Establish the system for accounting, financial reporting, risk managing and internal auditing in the efficient, credible and appropriate manner for the company and subsidiaries. To ensure that company and subsidiaries have sufficient and appropriate internal control with regular inspection, monitoring and evaluation.
6. Consider and approve acquisition or disposal of assets, new business investment, and any operations required by relevant laws, announcement, rules and regulation
7. Consider and/or give opinion regarding carrying out linked transaction and/or all transactions of the company and subsidiaries in case transaction value does not fall under conditions to be considered or approved by shareholders meeting in order to comply with relevant laws, announcement, rules and regulation
8. Manage operations to be in accordance with regulations of Stock Exchange of Thailand and any relevant laws. Disclose the right and complete data item which may bring conflict of interest among stakeholders of the company.
9. Provide a prompt report should the committee foresees that there have been or may be a conflict of interest from making an agreement or acquiring or selling shares of the company and subsidiaries by holding the interest for shareholders and stakeholders as the utmost priority. In case that the committee member has a conflict of interest in any forms when involved in any transactions with the company or subsidiaries, that committee member has no right to vote to approve such transactions.
10. Disseminate the data deemed appropriate and disclose data to stakeholders, individuals who may have conflict of interest and concerned parties accurately, completely, appropriately and punctually
11. Generate accurate and complete financial report within timeline as well as to approve a quarterly budget and annual budget

12. Provide a report of Audit Committee who audits annual report of the company. The report must cover the important points required by code of best practice for directors of listed companies of Stock Exchange of Thailand.
13. Authorize one or more directors or other individuals to undertake a single or multiple tasks together or separately on behalf of Board of Directors. However, such authorization must be under authority scope as stated in the regulations of Board of Directors and the power scope of attorney must be clearly defined. However, such authorization must not lead to authorizing any members of Board of Directors or attorney to consider and approve any transactions or actions that he/she may have conflict of interest (as defined in the Announcement of The Securities and Exchange Commission) in any forms with the company or subsidiaries except for approving usual transactions which follow normal business conditions and the Board of Directors have already approved in principle in accordance with laws of Securities and Exchange Commission.
14. Appoint the Director when there is a vacancy due to certain circumstance other than finishing the term of service. The appointee must be qualified as director and must not have the prohibited characters stated by Public Limited Company Act, B.E. 2535 (including amendment), Securities and Exchange Commission Act, B.E. 2535 (including amendment) as well as announcement, related regulations and/or rules. Appoint Sub-Committee, e.g., Executive Committee or Audit Committee which can help to supervise, control the management team and direct internal control system to comply with the set policies.
15. Approve remuneration for the director as proposed by the Nomination and Remuneration Committee and propose that remuneration for approval at the shareholders meeting
16. Appoint sub-committee to support in the management, supervision and internal control of the company when required and suitable
17. Arrange a charter of sub-committee and review to approve changes of rules in the charter as deemed appropriate and up-to-date
18. Appoint the director according to the definition set by Securities and Exchange Commission and/ or Capital Market Supervisory Board and approve the remuneration for that director
19. Determine organization structure as well as scope of authority, duties and responsibilities of directors and also succession plan for CEO
20. Review salary structure, criteria and methodology in determining annual salary adjustment of the company
21. Appoint the Company Secretary to ensure that Board of Directors and the company comply with relevant laws and regulations and approve remuneration for the Company Secretary
22. Allow a channel to receive specialized opinion from independent consultant as deemed appropriate and Board of Directors can use the input as part of decision making where all expenses be paid by the company
23. Grant consent on selection, nomination of independent individual to be account auditor of the company as proposed by Audit Committee
24. Review, determine and make changes of name of director who is authorized to sign for the company
25. Approve interim dividend payment to shareholders when the company is considered to have sufficient profit to be shared and report the dividend payment to shareholders in the next shareholders meeting
26. Encourage committee members and directors to attend courses/ seminars of Thai Institute of Directors which are relevant in the duties and responsibilities of committee members or directors

Board of Directors had 7 meetings in 2014.

Audit Committee

As of December 31, 2014, the Audit Committee consisted of 3 directors as follows:

| Name | Surname | Position |
|---|---|---|
| Mrs. Siripen | Sitasuwan | Chairman of Audit Committee and Independent Director |
| Mr. Prasan | Chuapanich | Member of Audit Committee and Independent Director |
| Mr. Boonchoo | Direksataporn | Member of Audit Committee and Independent Director |

Mr. Ronachai Rungfha as Secretary of Audit Committee

All three members of Audit Committee possess sufficient accounting and financial knowledge and experience to review the accuracy of the company's financial statement. Below are the examples of the auditing experience of the three auditors:

1. Mrs. Siripen Sitasuwan has the experience in auditing financial statement and is currently a Chairman of Audit Committee and Independent Director for Thanachart PCL and other leading companies in Thailand and overseas. She has been given Best CFO Award in 2003 from the Asia Best CFO survey conducted by Finance Asia magazine.
2. Mr. Prasan Chuapanich has an experience in account auditing and provided management service for over 35 years. Mr. Prasan is currently a member of Audit Committee and Independent Director for leading listed companies. He also holds many key positions under Federation of Accounting Professions, e.g., president, vice president and chairperson of board. In addition, he used to serve as an Executive Chairman of Price Waterhouse Coopers, Thailand and Co-Executive Chairman of Price Waterhouse Coopers, Southeast Asia Peninsula Region.
3. Mr. Boonchu Direksataporn has experience in auditing financial report. He is a CPA (Certified Public Acccountant) in England and used to hold key position in accounting and finance departments of power generating business, e.g., Deputy Director of Accounting Department, Deputy Governor of Accounting and Finance Department of Electricity Generating Authority of Thailand. In addition, he used to serve as director, member of audit committee and independent director for many leading listed companies in Thailand.

*Scope of authority, duties and responsibilities of the Audit Committee*

1. Review the company's financial reporting and ensure that it is accurate and adequate
2. Review the company's internal control system and internal audit system to ensure that they are suitable and effective. Ensure the independence of internal audit unit as well as to approve the appointment, transfer and dismissal of the chief of an internal audit unit or any other units in charge of an internal audit
3. Review the company's compliance with the law of securities and exchange, the regulations of the Stock Exchange of Thailand, and laws relating to the company's business
4. Consider, select, and nominate an independent person to be the company's auditor, and to propose remuneration for that person and to arrange audit committee meeting with an auditor without management team at least once a year

5. Consider the linked transactions or the transactions that may lead to conflicts of interest to ensure that they are in compliance with the laws and regulations of the Stock Exchange of Thailand and that the transactions are reasonable and for the best benefit of the company
6. Prepare the Audit Committee's report signed by Chairman of Audit Committee which will be disclosed in the company's annual report. It should comprise of the following information at the minimum:
   - 6.1 Opinion on the accuracy and completeness of the company's financial statement
   - 6.2 Opinion on the sufficiency of the company's internal control
   - 6.3 Opinion on the compliance with the regulations of the securities and exchange and Stock Exchange of Thailand or other regulations related to its business operation
   - 6.4 Opinion on the suitability of auditor
   - 6.5 Opinion on the transactions that may have conflict of interest
   - 6.6 Number of Audit Committee meetings and number of meeting attendance of each member of Audit Committee
   - 6.7 Opinion or overall observation the Audit Committee has received as a result of undertaking roles described in the charter
   - 6.8 Any other matters that shareholders and investors should know under the scope of authority, duties, and responsibility delegated by the Board of Directors
7. To perform any other tasks as delegated by the company's Board of Directors
8. In case the Audit Committee finds or notices that following transactions may significantly affect financial position and performance of the company, the Audit Committee needs to report to the Board of Directors to rectify within the period specified by Audit Committee
   - 8.1 Transactions that may have conflict of interest
   - 8.2 Corruption or irregularity or key weaknesses in the internal control
   - 8.3 Breach of the regulations of the securities and exchange and Stock Exchange of Thailand or other regulations related to its business operation

In the case that the Board of Directors or management does not rectify the matters within the specified period, one of the Audit Committee's members may report the matters to the Securities and Exchange Commission or the Stock Exchange of Thailand.

In undertaking any duties of the Audit Committee, the Audit Committee can seek for advice from independent advisor or specialist of other professions as deemed appropriate under the expense of the company and will be used as an input for the Audit Committee to make decision.

In 2014, the Audit Committee held 5 meetings altogether

**Nomination and Remuneration Committee**

As of December 31, 2014, the Nomination and Remuneration Committee consisted of 3 directors as follows:

| Name | Surname | Position |
|---|---|---|
| Mr. Prasan | Chuapanich | Chairman of Nomination and Remuneration Committee |
| Dr. Cathleen | Maleenont | Member of Nomination and Remuneration Committee |
| Mr. Somphop | Prompanapitak | Member of Nomination and Remuneration Committee |

Ms. Malai Jiraruangrit as Secretary of Nomination and Remuneration Committee

*Scope of authority, duties and responsibilities of the Nomination and Remuneration Committee*

1. Ensure that the organization structure, qualification of directors, Chairman of Executive Committee and sub-committees are suitable for the company's business
2. Recruit the candidates to be nominated as new director or Chairman of Executive Director by determining the criteria or credible and transparent searching and selection methods which can be proposed for consideration at the Board of Directors meeting and/or shareholders meeting
3. Set direction on how to determine remuneration and other benefits for director, member of Executive Committee and Chief Executive Officer both as monetary and non-monetary forms. There must be criteria for fair and reasonable remuneration in line with operating results of the company and other companies of the same industry to be proposed for consideration at the Board of Directors meeting and/ or shareholders meeting
4. Approve overall annual remuneration of the company and subsidiaries
5. Approve reward, salary adjustment, remuneration and special bonus other than annual bonus for top executive management level of the company
6. Report the performance of Nomination and Remuneration Committee to Board of Directors and prepare Nomination and Remuneration report, signed by Chairman of Nomination and Remuneration Committee, to be disclosed in the company's annual report
7. Fulfilling other assignments delegated by Board of Directors which are related to recruiting and determining remuneration of director, member of Executive Committee and Chief Executive Officer

In 2014, the Nomination and Remuneration Committee held 3 meetings altogether

Member of Executive Committee

As of December 31, 2514, the Executive Committee consisted of 4 directors as follows:

| Name | Surname | Position |
|---|---|---|
| Dr. Cathleen | Maleenont | Chairman of Executive Committee |
| Mr. Somphop | Prompanapitak | Member of Executive Committee |
| Mr. Vic | Kichodhan | Member of Executive Committee |
| Mr. Tee | Seeumpornroj | Member of Executive Committee |

Ms. Nottaporn Thiengprathes as Secretary of Executive Committee

*Scope of authority, duties and responsibilities of Executive Committee*

1. Control the management and day-to-day business operation for the benefit of the company to align with the policies, vision, mission, objectives, business plan, business strategies and budget agreed and approved by Board of Directors. In addition, Executive Committee is in charge of screening all the matters before proposing to Board of Directors for approval or consent
2. Ensure that there is internal control system and appropriate and careful risk control and management system which align with recommendations of Audit Committee
3. Review business plan, budget, annual expenditure, investment plan, and corporate social responsibility (CSR) plan of the company to align with the set policies and strategies and propose to Board of Directors for approval
4. Review the company's operating results summary report and present to Board of Directors quarterly

5. Employ, appoint, transfer or dismiss top executive management of the company
6. Determine overall annual remuneration policy of the company and subsidiaries in order to propose to Nomination and Remuneration Committee for approval
7. Determine reward, salary adjustment, remuneration and special bonus other than annual bonus for top executive management level in order to propose to Nomination and Remuneration Committee for approval
8. Negotiate and make contract and/or any transactions, which are regarded as the normal business operation, within the budget limit per transaction and per year as authorized by Board of Directors
9. Approve loan/ loan between company and subsidiaries within credit limit per transaction and per year as authorized by Board of Directors
10. Approve the contract making of the loan between company and any commercial banks within credit limit per transaction and per year as authorized by Board of Directors
11. Order, issue rules, criteria, announcement and memorandum concerning business operation to align with the company's policies and to the benefit of the company as well as to keep the well-regarded rules of the organization
12. In the meeting of the Executive Committee which consider any operations it has the power in undertaking due to this order, the meeting attendees must consist of at least half of the Board of Directors members to be considered as valid for undertaking any aforesaid operations
13. In the voting process at Executive Committee meeting, each director has the right to give 1 vote. If the number of votes is equal, the Chairman of Executive Committee will exercise the right to give 1 vote and that will determine the final result.
14. In arriving at any resolution of Executive Committee, there must be 'agreeing' vote of at least half of all the eligible voters in that particular meeting
15. An Executive Meeting should be called only when needed and deemed appropriate. Any of directors may call for special meeting other than regular one provided that he informs the agenda of the meeting well in advance to allow enough time for directors to do its job of considering that agenda
16. Executive Committee may appoint a working committee and/or any individuals to take charge of screening matters to be presented to Executive Committee or undertaking any tasks beneficial to the working of Executive Committee or to act on behalf as delegated by Executive Committee under its scope of authority and duties
17. Other tasks as delegated and authorized by Board of Directors
18. Give power of attorney and/or authorize an individual to undertake the tasks on behalf of Executive Committee. Such power of attorney and/or authorization must be under authority scope stated on company's authorization letter and/ or regulations, rules or resolution of Board of Directors. However, such authorization under authority of Executive Committee must not result in giving authority to any directors or attorneys who may have conflict of interest with the company or subsidiaries in any forms to approve the transactions. If that is the case, the Executive Committee does not have the authority to approve the transactions. Instead, the committee needs to propose the transactions to Board of Directors meeting and/ or shareholders meeting (depending on the case) to evaluate and give consent except if that transaction is regarded as normal to the company and have the same criteria as when dealt with individual outsiders (arm's length transaction)

In 2014, the Executive Committee held 13 meetings altogether

## Management Team

As of December 31, 2014, the company has 5 executives according to the definition of the "management" of the Office of the Securities and Exchange Commission and the Stock Exchange of Thailand. as follows:

| Name | Surname | Position |
|---|---|---|
| Dr. Cathleen | Maleenont | Chief Executive Officer |
| Mr. Somphop | Prompanapitak | Chief Operating Officer |
| Mr. Vic | Kichodhan | Chief Technical Officer |
| Mr. Tee | Seeumpornroj | Chief Financial Officer |
| Mr. Ronachai | Rungfha | Assistant Vice President of Accounting |

*Scope of authority, duties and responsibilities of Chief Executive Officer*

1. Manage overall business, finance, marketing, human resources and other operations to align with policies and business plan of the company as agreed and authorized by Executive Committee and/or Board of Directors
2. Consider to set up a working committee to assist in business operation or problem solving to align with policies of the company
3. Approve all the expenses of the plans which have been approved by Board of Directors and/or Executive Committee
4. Ensure that there is suitable internal control system to be aligned with directions given of the Audit Committee
5. Ensure that there is suitable risk management and control system that comply with the direction given by Executive Director and/or Audit Committee
6. Manage overall human resource, oversee the task undertaken by the employees to align with all policies and rules including governance principle in doing business. Encourage the employees to acquire more knowledge, competency and capability in order to increase capability of the organization
7. Have the authority to appoint and dismiss employee or staff for the position below Chief Executive Officer and also to dismiss employees or staff as approved by Board of Directors or Executive Committee
8. Negotiate and make contract and/or any transactions, which are regarded as the normal business operation, within the budget limit per transaction and per year as authorized by Board of Directors
9. Approve the opening of the branch and/or new representative office and establish new subsidiary under relevant laws/rules and regulations
10. Approve loan/ loan between company and subsidiaries within credit limit per transaction and per year as authorized by Board of Directors
11. Approve the contract making of the loan between company and any commercial banks within credit limit per transaction and per year as authorized by Board of Directors
12. Approve the opening of bank account with any commercial banks
13. Making order, issue rules, criteria, announcement and memorandum concerning business operation to align with the company's policies and to the benefit of the company
14. Summarize and report important transactions, that have been undertaken under the authority scope of Chief Executive Officer, to Executive Committee and/or Board of Directors respectively

15. Approve the linked transactions that are of normal business conditions, e.g., trading goods at market price and with the same conditions as general customers, under policies approved by Board of Directors and align with regulations of Stock Exchange of Thailand
16. Other tasks as delegated and authorized by Executive Committee and/or Chief Executive Officer
17. Give power of attorney and/or authorize an individual to undertake the tasks on behalf of Chief Executive Officer. Such power of attorney and/or authorization must be under authority scope stated on company's authorization letter and/ or regulations, rules or resolution of Chief Executive Officer. However, such authorization under authority of Chief Executive Officer must not result in giving authority to any directors or attorneys who may have conflict of interest with the company or subsidiaries in any forms to approve the transactions. If that is the case, Chief Executive Officer does not have the authority to approve the transactions. For example, the linked transactions that are not of normal business conditions, the acquisition and disposal of asset of the company and/ or transactions that Chief Executive Officer or individual who may have conflict of interest in any forms with the company and subsidiaries. Instead, the committee needs to propose the transactions to Board of Directors meeting and/ or shareholders meeting (depending on the case) to evaluate and give consent except if that transaction is regarded as normal to the company and have the same criteria as when dealt with individual outsiders (arm's length transaction)

Company Secretary

Board of Directors has a resolution to appoint Mr. Tee Seeumpornroj as Company Secretary effective from December 4, 2013 which is to comply with regulations of the Securities and Exchange Commission Act B.E. 2535 (including the amendment)

*Duties and responsibilities of Company Secretary*

1. Prepare and keep the directors' registration, letter of meeting appointment with directors, minutes of directors meeting, annual report of the company, letter of meeting appointment with shareholders, minutes of shareholders meeting
2. Keep the report concerning stakes holding reported by the directors or management
3. Other operations as described by Capital Market Supervisory Board
4. Submit copy of stakes holding report as described in Section 89/14 of the Securities and Exchange Commission Act B.E. 2535 (amended), prepared by directors, to Chairman of Audit Committee within 7 working days from the day the company has received the report
5. Duties or other responsibilities as described in the Securities and Exchange Commission Act B.E. 2535 (amended)

*Number of meetings of Directors and Executives*

List of directors, executives and number of the meetings in 2014

| Name | Surname | 2014 General Meeting | Board of Directors | Audit Committee | Nomination and Remuneration Committee | Executive Committee |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Dr. Cathleen | Maleenont | Attended | 7/7 | - | 3/3 | 12/13 |
| Mr. Prommin | Lertsuridej | Absent | 6/7 | - | - | - |
| Mr. Pala | Sukhavej | Absent | 5/7 | - | - | - |
| Mrs. Siripen | Sitasuwan | Attended | 6/7 | 5/5 | - | - |
| Mr. Prasan | Chuapanich | Attended | 4/7 | 3/5 | 2/3 | - |
| Mr. Boonchoo | Direksataporn | Attended | 7/7 | 5/5 | - | - |
| Mr. Somsak | Worawijak | -- | 3/7* | - | - | - |
| | | Attended | 5/7 | - | - | - |
| Mr. Matthew | Kichodhan | Attended | 7/7 | - | - | 13/13 |
| Mr. Somphop | Prompanapitak | Attended | 7/7 | 5/5 | 3/3 | 13/13 |
| Mr. Tee | Seeumpornroj | Attended | 7/7 | 5/5 | - | 13/13 |
| Mr. Ronachai | Rungfha | Attended | 7/7 | 5/5 | - | 13/13 |

Remarks:* Appointed to be directors at the general meeting of shareholders in 2014 on April 30, 2014



# Remuneration for Directors and Executives

The company has determined a clear and transparent remuneration for directors based on the roles, duties and responsibilities of directing the operation of the company and has been considered as appropriate with the optimum benefit to the company

The remuneration for directors and executives in 2014 is as follows:

*Monetary Remuneration*

1) Remuneration for director

At the general meeting of shareholders in 2014 on April 30, 2014, there was a resolution to approve remuneration for directors for attending each meeting in 2014 with the following details:

*Meeting allowance classified by committee and position (baht/number of meeting attendance)*

| Committee / Position | Chairman of Board of Directors | Deputy Chairman of Board of Directors | Director |
|---|---|---|---|
| Board of Director | 30,000 | 20,000 | 15,000 |
| Audit Committee | 30,000 | N.A. | 15,000 |
| Nomination and Remuneration Committee | 30,000 | N.A. | 15,000 |

In 2014, the company paid director's meeting allowance for the amount of 1.44 million baht. The details of payment to individuals are as follows:

| Name | Surname | Position | Meeting Allowance 2014 |
|---|---|---|---|
| Dr. Cathleen | Maleenont | Chairman of Board of Directors<br>Chairman of Executive Committee<br>Member of Nomination and Remuneration Committee | 255,000 |
| Mr. Prommin | Lertsuridej | Vice Chairman<br>Independent Director | 120,000 |
| Mr. Pala | Sukhavej | Independent Director | 75,000 |
| Mrs. Siripen | Sitasuwan | Independent Director<br>Chairman of Audit Committee | 240,000 |
| Mr. Prasan | Chuapanich | Independent Director<br>Member of Audit Committee<br>Chairman of Nomination and Remuneration Committee | 165,000 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Mr. Boonchoo | Direksataporn | Independent Director<br>Member of Audit Committee | 180,000 |
| Mr. Somsak | Worawijak | Director | 45,000 |
| Mr. Matthew | Kichodhan | Director | 75,000 |
| Mr. Vic | Kichodhan | Director<br>Member of Executive Committee | 105,000 |
| Mr. Somphop | Prompanapitak | Director<br>Member of Executive Committee<br>Member of Nomination and Remuneration Committee | 150,000 |
| Mr. Somsak | Worawijak* | Independent Director | 45,000 |
| Mr. Soontorn | Pokachaiyapat** | Director | 30,000 |

* Appointed to be directors at the general meeting of shareholders in 2014 on April 30, 2014

** Terminated due to end of service term at the general meeting of shareholders in 2014 on April 30, 2014

2) Remuneration for Executive Committee and Executive

The company paid a monetary remuneration including salary, bonus, and other remuneration to Executive Committee and Executives for a total of 28 million baht in 2014

**Other remuneration**

-None-



# Corporate Governance

## Corporate Governance Policy

The company values good corporate governance in compliance with the principles of the Stock Exchange of Thailand to ensure the transparency, increase the efficiency in management, enhance the capacity, and add the long-term value for shareholders. It therefore institutes five sections of operational guidelines as below:

### *Section 1: Rights of Shareholders*

Putting the rights of shareholders as the first priority, the Company conducts the business to assure the shareholders that they can fully exercise the basic rights. (1) Right to purchase, sell, or transfer stocks (2) Right to earn a part of the company's profit in the form of dividends (3) Right to receive sufficient information via the company's or SET website or other channels indicated by the company (4) Right to attend the shareholders' meetings and exercise their right to vote for the agendas, such as appointing or dismissing the directors, deliberating the directors' remuneration, appointing the auditors, paying the dividends, and raising the fund or issuing new stocks, and (5) Right to ask the Board of Directors about their reports and other topics proposed in the shareholders' meetings for further consideration and approval. To ensure the compliance with this guideline, the company sets the policies on the shareholders as below:

1.1) Good corporate governance policy on protecting the shareholder's rights

- The company respects the shareholders' rights and will not do anything to limit their rights, such as right to purchase, sell, or transfer the stocks, right to earn to earn a part of the company's profit, and right to receive sufficient information about the company. The shareholders are also entitled to attend the shareholders' meetings to set the business direction with the Board of Director or to make a decision on significant matters that may affect the company, for instance appointing or dismissing the directors, appointing the auditors, allocating the dividends, formulating or amending regulations or Memorandum of Association, increasing or issuing new stocks, and approving significant transactions.
- The company supports and encourages the shareholders to exercise their rights in the Annual General Meeting of Shareholders, including right to propose the meeting agenda in advance, nominate the directors in advance, submit the questions to the meeting in advance, and express opinions and ask questions.

  However, the company has not allowed the minority shareholders to propose additional agendas for consideration before the date of annual shareholders' meeting. It also does not set the method for the minority shareholders to nominate the director as their representative, which does not comply with SET regulations. The Company will take action on this matter later.
- The company will not do anything that violates, limits, or lessens the shareholders' rights to access the company information, which must be disclosed in compliance with law, rules, regulations and declaration of the regulatory agencies. Furthermore, the company will not do anything that violates, limits, or lessens their rights to attend the shareholders' meetings. For example, the company will not present additional documents with crucial information in a short notice or will not add the agenda or change the crucial information without informing

the shareholders in advance, except in emergency case or for the company's best interest.

- The company facilitates the shareholders in exercising the rights, such as proving updated information on its website.

1.2) Disclosing the information about shareholder's meeting

- It is the company's policy to timely provide the information on date, time, venue and agenda of shareholders' meetings. This includes adequate information on the topics to be considered and voted in the shareholders' meeting. In each meeting, the company offers the shareholders a chance to study the information before hand on its website and the content must match the one in the documents provided by the company.
- After each in the shareholders' meeting, the company gathers the content of the meeting, consisting of the details of agenda, resolution, voting as well as shareholders' questions and comments. Then, it makes the "shareholders' report" and uploads it on the website. Furthermore, the report must be submitted to the Stock Exchange of Thailand within 14 days after the meeting, which complies with the regulations of The Securities and Exchange Commission and the Stock Exchange of Thailand.
- The company promotes the shareholders to exercise their rights and does not limit their rights. It will disclose the information via its website in advance and will not present the additional crucial information during the shareholders' meetings. It will not add the agenda or change the crucial information without informing the shareholders in advance, except in emergency case or for the company's best interest.
- The company always offers the shareholders a chance to receive its updated information on the website.

1.3) Meeting conduct

- It is the company's policy to facilitate the shareholders in fully exercising the rights to attend and vote in the meeting.
- The company informs the shareholders on the participation criteria and method in the invitation letter. On the date of meeting, the moderator informs them on the regulations for the meeting and voting process. In each meeting, the company records the regulations and voting process in the report on shareholders' meeting.
- The company allows the shareholders to ask agenda-related or company-related questions and to express their opinions in the meetings based on the proposed agenda and topics. The Chairman of the meeting inquires the members about each agenda and has agenda-related or company-related questions as well as the shareholders' opinions and the explanation of the Board of Director and/or the management included in every shareholders' report.
- The company encourages every director and management to attend the shareholders' meetings, ask questions, and listen to their opinions, unless they are on missions.

*Section 2: Equitable Treatment of Shareholders*

The company equally and fairly treats all shareholders, including managerial, non-managerial, foreign and individual shareholders under the following principles:

2.1) The company conducts the meetings in the indicated sequence in the invitation letter. The managerial shareholders will not propose additional agendas that are unnecessary for the meeting, especially the agendas that the shareholders need sufficient time to review before making any decision.

2.2) The company facilitates the individual shareholders in nominating the directors, such as submitting the director nominees' resume and consent letter to the Nomination and Remuneration Committee. This must be conducted under the company's criteria, regulations and procedures.

2.3) The company encourages the shareholders to use the proxy form, which sets the voting direction on agreeing, disagreeing or no vote. Therefore, it provides Proxy Form A, B and C (Proxy form for the custodians).

2.4) The company facilitates the shareholders who are unable to attend the meeting but wish to exercise their right to vote by proxy. It assigns at least one independent director as their option to join the meeting and cast a vote for them.

2.5) The company provides the ballots for key agendas, such as connected transactions and obtaining or selling the significant assets.

2.6) It is the company's policy to encourage the shareholders' to use their right to elect each individual director.

*Section 3: Roles of Stakeholders*

Being aware of the stakeholders' important roles, the company properly, equally and fairly treats all of them, both internal stakeholders, such as shareholders and employees, and external stakeholders, such as customers, business partners, creditors, competitors, public and society. The company sets the following policies and rules to treat each stakeholder as a part of its good governance and business ethics:

3.1) Employees

Realizing that the employees are the key factor that drives target achievement, the company formulates the policies to fairly treat the employees in many aspects, including opportunity, benefit, appointment, transfer, and capacity building. The company offers the compensation by justly considering the employees' measurable performance under the regulations and has been promoting their capability. Moreover, the company takes the rights of employees into consideration. It provides many channels for its employees to complain of unfair treatment, namely comments box or Human Resource Department. Moreover, the company is responsible for providing the employees with safe and hygienic work environment, which leads to the efficient work. It also monitors and reviews the employees' compensation and benefits to meet the industry's standard. Lastly, it is the company's policy to develop the employees' required knowledge to ensure the organization's effective business conduct.

3.2) Shareholders or Investors

The company equally treats all shareholders and provides related information that significantly benefits the shareholders. Focusing on the shareholders' benefits, the company conducts the business with integrity, transparency and fairness.

The company will not do anything that violates, limits, or lessens the rights of shareholders, such as (1) Right to purchase, sell, or transfer stocks (2) Right to earn a part of the company's profit in the form of dividends (3) Right to receive sufficient information about the business conduct (4) Right to attend the shareholders' meetings and exercise their right to vote for the agendas, such as appointing or dismissing the directors, deliberating the directors' remuneration, appointing the auditors, paying the dividends, raising the fund or issuing new stocks, and approving extraordinary transaction.

The company supports and encourages the shareholders to exercise their rights in the Annual General Meeting of Shareholders, including right to propose the meeting agenda in advance, nominate the directors in advance, submit the questions to the meeting in advance, and express opinions and ask questions.

The company will not do anything that violates, limits, or lessens the shareholders' rights to access the company information, which must be disclosed in compliance with rules and regulations. For example, the company will not present additional documents with crucial information in a short notice or will not add the agenda or change the crucial information without informing the shareholders in advance, except in emergency case or for the company's best interest.

3.3) Customers

It is the company's responsibility to build long-term relationship and cooperation with the customers by adhering to the principle of integrity and trust. It must also satisfy the customers by being responsible and taking care of them, paying attention to their problems, and putting their needs as the first priority.

3.4) Creditors

It is the company's responsibility to build relationship with the creditors and treat them with integrity and trust. It must also be responsible for and pay attention to the conditions in the agreement with the creditors.

3.5) Business Partners

The company treats the business partners with honesty, trust and equity to ensure the proper and fair business conduct that yields benefits to both parties. The company also intends to grow sustainably and maintain long-term relationship with the partners. The company chooses the business partners under various conditions, such as pricing, quality, environmental protection, technical and legal expertise, credibility and righteousness.

3.6) Business Competitors

The company treats the competitors under fair rules and refrains from dishonestly or improperly seeking competitors' confidential information or slandering them.

3.7) Communities and Society

The company and employees adhere to responsible business conduct that benefits the society and communities. It must cordially treat and support the surrounding communities to improve their quality of life. The company not only is responsible for the fair and equal operation, but also uses green technology for the sustainable development.

3.8) Related Government Agencies

It is the company's duty to abide by the related law and regulations. In addition to supporting various activities of the government agencies in timely occasions, the company also adheres to fair business conduct that complies with the related laws, rules, regulations and declaration of other countries where the company operates.

The company sets up channels for complaints and/or recommendation and adds the email of the top management, info@thaisolarenery.com, as the direct way of communication. It protects the whistle-blowers by keeping their information confidential. At first, the Internal Audit Department gathers all complaints before sending them to the Audit Committee for further investigation. If the complaints affected the company, the Committee will further submit it to the Board of Director.

*Section 4: Disclosure and transparency*

It is the company's policy to fully, accurately, promptly and transparently disclose the related important information, either financial or non-financial information, and others that may affect the stock prices or the investor's or stakeholders' decision in compliance with the standard of The Stock Exchange of Thailand or the Security and Exchange Commission. Therefore, all parties will equally receive the information through various channels, such as the report to The Stock Exchange of Thailand or the Security and Exchange Commission and the company's website. The company also has the investor relations officers to communicate with the investors or shareholders, including institutional and individual investors.

The company has the policy to protect and eliminate any potential conflicts of interest and to deliberate the connected transactions between the company and/or subsidiaries and any conflicting individuals to ensure the compliance with related laws, regulations and declarations.

The company does not permit its directors, management and/or major shareholders to engage in similar business, which may decrease the company's competitiveness. Furthermore, it does not allow the connected transactions by its directors, management and/or major shareholders, which may cause the conflict of interest with the company or the subsidiaries. The company must be informed if the directors, management and/or major shareholders have the stocks in the companies that have similar operational objectives to the company and/or subsidiaries.

*Section 5: Board Responsibilities*

Responsible for the shareholders, the Board conducts the business and corporate governance to meet the target, comply with guideline that best benefits the shareholders, and consider the benefits of all stakeholders.

The Board is obligated to follow the laws, company's regulations and shareholders' resolution. It performs the duty with integrity and carefully protects both short-term and long-term benefits of the shareholders and stakeholders. To ensure their maximum benefits, the Board sets the company's vision, mission, goal, policy, direction, strategy, business plan and annual budget. The Board also provides comments to ensure the clear business overview before the approval is made. Furthermore, it monitors the business administration to achieve the goal by adhering to The Stock Exchange of Thailand and The Security and Exchange Commission.

The current Board structure complies with the listed companies' good governance principle revised by The Stock Exchange of Thailand in 2012. It stated that if the same person serves as the Chairman and Chief Executive Officer, independent directors should account for more than half of the Board. There are 10 directors of the Company Board of Directors, 6 of them are independent directors. Accordingly the Board can designate and set up policies on various matters impartially for benefits of shareholders with proper balancing power prior to presentation at the shareholders' meeting to again their trust for the company management structure. This is to ensure the shareholders that the management structure has a balance control and the management is transparent and effective. Moreover, knowledgeable and capable personnel set clear and transparent management structure, scope of work, tasks and responsibilities, proxy given to the Board and management, and measure of connected transactions with the directors, major shareholders and authorized parties in the business. This includes the conflicting parties, who do not have the right to vote and approve that particular transaction, to ensure the business transparency.

The company sets the policy of good corporate governance by considering various important factors, including the Board responsibility, with the key policies as below:

5.1) Board structure

- Since the directors are appointed by the shareholders' meetings, the retired directors may be re-elected by the shareholders' meetings.
- The directors need to be qualified and do not have any legally prohibited characteristics.
- In the Board, the independent directors should account for one third of total directors and more than three. They need to be qualified and do not have any legally prohibited characteristics. The qualification criteria should be stricter than the one indicated by The Security and Exchange Commission. More than half of total directors have to reside in Thailand.
- The company set a clear scope of jurisdiction of the Board and Chief Executive Officer.
- The company has the directors and top management report any information about being the Board, the authorized management in other "company limited" or "public company limited", partners of ordinary partnership, or partners with limited liability.
- Each director can freely perform the duty and use the discretion to make decisions by asking, commenting, or disagreeing when there are conflicts on the benefits of shareholders or stakeholders. These directors must not be under any groups' influence.
- The company has the policy to appoint the secretary to perform various duties required by law and other duty appointed by the Board.

5.2) Board Roles

In corporate governance, besides conducting the business in compliance with law, objectives, the company's regulations and shareholders' resolution, the Board sets its scope of work, authority, roles and responsibilities, with details in the topic of management structure.

5.3) Sub-Committee and Responsibilities

The company establishes three sub-committees, namely Audit Committee, Nomination and Remuneration Committee and Management Committee.

a) Audit committee

Audit Committee performs the duties assigned by the Board, including auditing the financial reports, internal audit system, legal compliance, selecting auditors, disclosing the company's information, and making the report of Audit Committee. The Audit Committee's scope of work, authority, scope, authority, roles and responsibilities appear under the topic of management structure.

b) Nomination and Remuneration Committee

Nomination and Remuneration Committee performs the duties assigned by the Board, including selecting the qualified people as the director nominees or recruiting Chief Executive Officer. It sets transparent recruitment criteria or method to propose to the Board meetings and/or shareholders' meetings for considering further approval and the remuneration of directors and Chief Executive Officer. The remuneration criteria and method must be fair and reasonable to be proposed to the Board meetings and/or shareholders' meetings for their approval. The Nomination and Remuneration Committee's scope of work, authority, scope, authority, roles and responsibilities appear under the topic of management structure.

c) Management Committee

The Management Committee performs the duties assigned by the Board, including governing the management and carrying out the regular activities, to ensure the company's best interest and comply with the policies, visions, missions, objectives, business plans, business strategies and budget approved by the Board. Furthermore, the Management Committee is responsible for screening various matters before submitting them to the Board for their approval. The Management Committee's scope of work, authority, scope, authority, roles and responsibilities appear under the topic of management structure.

5.4) The Board Meetings

5.5) The company sets the following rules for the Board meetings:

- The Board has the scheduled meetings at least once every quarter and extraordinary meetings as required must be informed at least seven days in advance. More than half of directors must attend every meeting to constitute the quorum.

- The meeting agendas are set in advance and the secretary will make sure that every director receives the materials in advance and has enough time to study and examine the documents to cast a vote.
- The Chairman must provide the management with enough time to propose the documents for the discussion and provide the Board with enough time to discuss important topics. The Chairman should give an opportunity and encourage each director to express the opinions before summarizing the comments received from the meetings.
- In considering the meeting agendas, the directors with conflicts of interest in those agendas have no right to vote and cannot attend the meeting.
- Every meeting must be recorded in a written form and the minutes verified by the Board must be filed, ready to be inspected by the Board or related parties.

5.5) The Board's Compensation

The Board assigns the Nomination and Remuneration Committee to set the compensation and other benefit guideline, both cash and non-cash, for the directors, Board of Executive Director, and Chief Executive Committee. The criteria and methods must be fair and reasonable, in line with the performance of the company and others in the same industry, to be proposed to the Board meetings and/or shareholders' meetings for further approval.

5.6) Enhancing The Directors' Knowledge and Business Outlook

The Board focuses on enhancing the directors' knowledge. Each director has a chance to attend the training hosted by various institutes to increase the knowledge and expand the point of view.

5.7) Board's Self-Evaluation

The company lets the directors to annually assess themselves and evaluate their past performance to find how to improve the Board's efficiency in the next years.

5.8) Annual Report

The company is responsible for the financial reports and financial information in the annual report. The financial report meets the certified accounting standard by selecting and always following the proper accounting policy. The Board assigns the Audit Committee to monitor the quality of the report and provide comments to the Board.

In addition to five sections of good governance above, the company focuses on the connected transactions and internal control as below:

The Connected Transactions

The company pays attention to the clear transaction examination, which will benefit the company. Therefore, it focuses on preventing the transactions that may become the conflicts of interest and the connected transactions. The company therefore formulates the policy with the summarized details as below:

1) The management and employees must follow the company's code of ethics. To gain the stakeholders' trust and confidence, it is crucial to strictly follow the code, whose information is disseminated throughout the company to ensure the employees' compliance.
2) The Board and the management must inform the company about the relationship or connected transaction in the business that may involve the conflict of interest.
3) Any connected transactions must be reported to the Audit Committee for the comments before proposing the transactions for the Board's approval. This is conducted under the good governance policy and follows the regulations of the Stock Exchange of Thailand and The Securities and Exchange Commission.

*Internal control*

The Board equips the company with the internal control system that covers all aspects, such as financial and operating aspect. The system abides by the related laws and regulations and has control mechanism that effectively and sufficiently provides checks and balances to protect the company's assets. The company also has the hierarchy of authorized parties and assigns the responsibilities of the management and employees related to the checks and balances. The company also formulates the operational regulations in a written form and hires outsourced audit agency to inspect the operation of each department and ensure its compliance. The internal control in each department is evaluated to see its effectiveness and sufficiency and to ensure the departments' compliance with the company's internal control policy.

**Recruiting and Appointing the Directors and Top Management**

1. Directors

In the Board, the independent directors should account for one third of total directors and more than three. They need to be qualified under the company's standard and do not have any legally prohibited characteristics. The qualification criteria should be stricter than the one indicated by The Security and Exchange Commission. More than half of total directors have to reside in Thailand.

The company recruits knowledgeable, capable, experienced, visionary, moral and ethical people with good work background, strong leadership and positive attitude toward the company. They should also dedicate enough time to work for the company and benefit its business. Furthermore, the company considers the qualifications that suits the Board component and structure based on the company's business strategies. All processes must be transparent to gain the shareholders' confidence.

In appointing the directors, the company considers them from the business-related knowledge, ability and experience or considers the major shareholders, whose experience can benefit the company. These people must be fully qualified as indicated in the Public Limited Company Act BE 2535 under the law of security and the stock exchange, the notice of the Securities and Exchange Commission, the notice of Capital Market Supervisory Board, and the related notice, rules and/or regulations. However, the appointment of new directors must be approved by the Chairman of the Board and/or the shareholders' meeting (case by case) based on the company's regulations.

2. Independent Directors

In selecting the independent directors, the company considers from the qualifications indicated in the Public Limited Company Act BE 2535 under the law of security and the stock exchange, the notice of the

Securities and Exchange Commission, the notice of Capital Market Supervisory Board, and the related notice, rules and/or regulations. The number of independent directors should be more than three or at least one third of total directors, depending on which one is higher.

*The qualifications of independent directors*

Independent directors must not own, take part in managing, or benefit from the companies that may affect their independent decision. The Independent directors should have the following qualifications:

1. Holding shares less than 1% of the total stock with voting right in holding company, subsidiaries, affiliates, major stockholders, or authorized persons who control the company. This includes the shareholding by the persons related to the independent directors.
2. Not being or having been the director involving in the employee management, the consultant earning salary, or authorized persons controlling the holding company, subsidiaries, affiliates, same-level subsidiaries, major stockholders, or authorized persons who control the company, except relieved from abovementioned status for at least two years before submitting the permission to the Office. However, the prohibited characteristics exclude that of civil service or consultant of government body with major shareholding or authorized persons.
3. Not being related by blood or register as stated in the law, in the manner of being father or mother, spouse, sibling, offspring, and spouse of the offspring of other directors, management, major shareholders, authorized persons, or person nominated as Executive Director or authorized persons of the subsidiaries.
4. Not having or having had the business relations with holding company, subsidiary, affiliate, major shareholder or authorized persons in the manner that may obstruct the independent exercise of discretion. Not being or having been a significant shareholder or authorized persons with business relations with the holding company, subsidiary, affiliate, major shareholder or authorized person, except relieved from abovementioned status for over two years before the submitting the permission to the Office.

   The business relation in paragraph one includes normal trade transactions, renting or leasing the properties related to assets or service or in giving or receiving financial assistance through accepting, lending, or guaranteeing the properties as collateral, including similar behavior that causes the company or contract party the debt burden to be settled with another party from 3% of net tangible asset of the company or from 20 million baht up, as which amount is lower. However, the debt burden calculation should follow the value calculation on related items as announced by the Securities Exchange Commission on Rules of Related Items, by mutatis mutandis. The consideration of such debt burden shall include debt burdens incurred at one previous year before the date of business relation with the same person.
5. Not being or having been auditor of the holding company, subsidiary, affiliate, major shareholder or authorized person and shall not be significant shareholder, authorized person or partner of auditing office with the auditor of the company, holding company, subsidiary, affiliate, major shareholder or authorized person in attachment, except relieved from such characteristic for more than two years before the date of submitting the permission at the Office.

6. Not being or having been any professional provider, which includes legal consulting or financial consulting with service fee over two million baht a year from the company, holding company, subsidiary, affiliation, major shareholder or authorized person of the applicant, and not being a significant shareholder, authorized person or partner of the professional provider, except relieved from such characteristic for more than two years before the date of submitting the permission from the Office.
7. Not being a director appointed as a representative of the company's director, major shareholder or shareholder related to the company's major shareholder.
8. Not operating similar or significantly competitive business to the company's or subsidiaries'. Not being significant partner in the partnership, director taking part in employee management, consultant with regular salary or holding shares over one percent of the total shares with voting right in other companies, or operating business similar or competing with business of the applicant or subsidiary.
9. Not having other characteristics that will hinder independent opinion related to the company's operation.

The independent directors could be appointed by the Board to make a decision on the operation of the company, holding company, subsidiary, affiliate, same-level subsidiary, major shareholder or authorized person as the collective decision.

In case that the appointed independent directors have/had the business relations or provide/provided professional service worth higher than No 4 or No 6, the Board may compromise if it sees that the appointment does not affect the performance or independent judgment. The company discloses the following information in the invitation letter for shareholders' meetings under agenda of appointing the independent directors.

A. The business relations or professional service that disqualifies the nominees
B. The reason and necessity for appointing that nominee as an independent director
C. The Board's opinion in nominating that particular person as an independent director

3. Audit Committee

The Audit Committee must be appointed by the Board of Directors and must be the company's directors. The Committee consists of at least three independent committees and the Board appoints one Audit Committee as the Head of Audit Committee. At least one member must know and have experience in accounting or finance to verify the credibility of the company's financial report.

The Audit Committee's qualifications must meet the criteria of the Securities and Exchange Commission, the Office of the Securities and Exchange Commission, The Stock Exchange of Thailand, and other related laws.

However, the Board sets the qualifications of the Audit Committee as follows:

1. Appointed by the Board or shareholders' meetings as Audit Committee
2. Everyone must be the company's independent directors
3. Not being the director assigned by the Board to make a decision on the operation of the company, holding company, subsidiary, affiliate, same-level subsidiary, major shareholder or authorized person
4. Not being a director in the holding company, subsidiary, affiliate, same-level subsidiary (only listed company)

5. Having the same job characteristics as being indicated in the notice of The stock exchange of Thailand, under the subject of Audit Committee's qualifications and scope of work
6. Having enough knowledge and experience to work as an Audit Committee. However, at least one knowledgeable and experienced Audit Committee must be able to review the credibility of financial report.
7. The Board appoints the Head of Audit Committee or allows all appointed Audit Committees to elect its Head.
8. Audit Committee appoints a person to be its secretary.

4. Executive Committee

The Board appoints the Executive Committee to help manage, supervise, and conduct internal control as required.

Corporate Governance Policy for Subsidiary, Affiliate and Joint Business

The company supervises the operation of subsidiary, affiliate and joint business as follows:

- Sending the qualified or experienced director or management, approved by the Board, to serve as representing director in subsidiary, affiliate and joint business to set the key policy in management and control the operation of those companies.
- Supervising the subsidiary, affiliate and joint business to formulate the connected transaction policy with the potential stakeholders or the parties with potential conflicts of interest. The policy must be in line and in compliance with the related laws, rules, regulations, notices and memos.
- Supervising the subsidiary, affiliate and joint business to make the financial report to clarify the company's financial status and actual performance, based on the accurate, comprehensive and sufficient accounting information that meets the accepted accounting standard. Furthermore, the report on connected transactions between those companies and the potential stakeholders or the parties with potential conflicts of interest as well as report on acquisition and disposition assets should be made and presented to the Board for their acknowledgement at least twice a year.
- Supervising the subsidiary, affiliate and joint business to request the internal audit unit or outsourced auditors to formulate and monitor the company's annual internal audit plan, approved by the Audit Committee. Also made are the report on audit outcome and suggestions on internal audit system to see how effective the company's internal control is and how well the employees, management and directors follows, to be in line with the internal control system. This is submitted to the Board of subsidiary and affiliate on case-by-case basis and in proper timeline.

Supervising on the Usage of Internal Information

To ensure the company's good governance system, the Board considers and approves the good governance policy setting on inside information, with the following details:

1) Educating the Board and management, including the manager of accounting or finance department or equivalent and higher level, about making and submitting the reports on securities holding and the change of securities holding to the Securities and Exchange Commission based on Section 59 and Penalty Section 257 of the Securities and Exchange Act B.E. 2535 (additional revision). The company's secretary must be informed every time to further inform the related parties.

2) The directors, management, internal auditors and the management equivalent to accounting or finance manager or higher must make and submit the reports on their and their spouse's holding of the company's security, including the holding by their children under legal age, starting from the date they are appointed as the director and/or management. They must also report any changes in security holding to The Securities and Exchange Commission. Everything must be done within the indicated timeline, 30 days after they are appointed as the director and/or management. The report on changing security holding must be made within three days, starting from the date of purchasing, selling, transferring, and receiving the stocks. The company's secretary must summarize and report the security holding and any changes to the Board Meeting within the proper time. The executive directors and the management equivalent to accounting or finance manager or higher and related operators should know the significant inside information that affects the change in stock price. They must suspend the company's stock trade before publicizing the financial report or status until the company discloses the information to the public. The company will inform, in a written form, the director and management, including the management equivalent to accounting or finance manager or higher, to stop trading the stocks at least 30 days before disclosing the information to the public and another 24 hours at least after the disclosure. Furthermore, they are not allowed to disclose the significant information to other parties.
3) The company's Board, management, employees and workers will keep the internal information confidential unless using that information for managing the company's business or complying with the related law.
4) The company's Board, management, employees and workers will neither directly or indirectly disclose the inside information nor use its title to bring inside information or significant information that they have learned during the operation but has not been publicly disclosed to illegally seek the benefits or disclose the information to outside parties for their own benefits and the related parties'. They must do it without any regards for the return or their own benefits.
5) The company's Board, management, employees and workers will not sell, purchase, transfer, or receive the company's stocks by using its confidential and/or inside information and/or will not do any transactions by using the confidential and/or inside information in the way that may either directly or indirectly damage the company. This includes the spouse and children under legal age of the Board, management, employees and workers. Anyone who violates this rule is considered serious misconduct.
6) The ethics in using the company's information technology and internal communication are set to control and maintain the information safety in the information technology system and/or prevent the outsiders from accessing the information. In additional, the access level is set for each level of employees and workers to suit their titles, roles and responsibilities.
7) The penalty must be set according to the company's regulations when the management, employees, workers or related parties use the internal information to act in the way that may damage the company. The penalty is based on the intention and severity of that misconduct.

# Internal Control and Risk Management

**The Board of Directors' Opinion on Internal Control**

At the Board of Directors' meeting 1/2015 on 25 February 2015, independent directors and Audit Committee members also participated in order to collaboratively consider the Company's internal control. The said internal control is comprised of 5 aspects as per the following:

1. Internal control within the organization
2. Risk evaluation
3. Work operations control
4. IT and communication systems
5. Tracking system

From discussing with the Company's management team and using reference from the Company's internal control overview report prepared by Dr. Virach and Associates Co., Ltd, the Board of Directors agrees that the Company's internal control is supported by appropriate systems to sufficient degrees. These reflect that the Company's business operations are carried out with good corporate governance and transparency.

In addition, for the case of transactions with major shareholders, directors, management and related persons, the Company has effective and appropriate systems to support such transactions. Thus, the Board of Directors' resolution shows the approval of the Company's internal control systems evaluation. This means the Board of Directors is confident that the internal control systems are sufficient and at appropriate levels of control.

**The Internal Audit Committee 's Opinion on Internal Control**

The Company hired Dr. Virach and Associates Co., Ltd. ("V&A") to prepare the internal auditing for the Company's overview with the scope of internal auditing and internal control of the whole organization as per the following:

- *Organization and environmental management system*

  The Company has a good management structure with a clear role and responsibility delegations. In addition, it established a clear work operation policy together with work integrity and ethics for all relevant employee levels. The Company has prepared job descriptions which cover all positions based on the organization's structure.

- *Salary and remuneration system*

  The Company records working time of employees which is reviewed by Human Resources Department before sending it to an outsourced company who is responsible for employees' salary calculations; after that, it is again reviewed and approved by the CFO. This process ensures the reliability of the Company's salary and remuneration system.

- *Systems related to selling, accounts receivable, and billing*

  The Company has a selling structure in which it sells electricity to the PEA through a concession contract for a period of 25 years. The Company's nature of selling reflects the system in which the sales are summarized each month and the billing is made once a month. The

document formats and data verification are done in cooperation with the Company's employees and PEA's staff. Thus, the selling, accounts receivable and billing systems are being handled with appropriate systems.

- *Systems related to purchasing, accounts payable, and payment*

  The Company's procurement system is controlled from the process of purchase requisition approval, preparing and approval for purchasing, receiving goods/services or expenses, accounts payable recording, to the process of payments made by the management. This ensures that the systems related to purchasing, accounts payable and payment are reliable.

  However, there were some documents missing from the data files such as goods and equipment expenses vouchers etc. Nevertheless, the Company Group has already adjusted and improved the process and system related to documents filing to be more appropriate.

- *Cost of goods sold and inventory systems*

  The Company's cost of goods sold mainly occurs from depreciation of assets used for electricity generating. As for the Company's inventory which is comprised of chemical substances used in the electricity generating process, the Company controls that by counting those chemicals at the end of every month. The mentioned inventory is in a very low level and has a non-significant value to affect the Company's financial statements. In addition, based on the Company's internal control overview; it is believed that the Company's cost of goods sold and inventory systems are sufficient to control the work operations related to cost of goods sold and inventory of the Company.

- *Asset maintenance system*

  The Company has all assets needed for electricity generating and has asset maintenance and control system ranging from asset codes setting, assets repairing and maintenance, assets counting at the end of every year, to having insurance that covers all the assets values.

The Company has adjusted and improved the systems appropriately according to the improvement guidelines from internal control notices. V&A concludes the Company's internal control overview result with a level of "reliable"



# Corporate Social Responsibility

1. Objective of perspective

Thai Solar Energy Public Company Limited Jointly Controlled Entities and Subsidiaries has an objective to promote Corporate Social Responsibility (CSR). It is our awareness to observe it as important approaches toward those surrounding communities and care about the environment and get along with communities constantly with the intention of collaborating to those concerned. We aim to enhance good relationship as a result of acceptance and reliance, including impacts faced by those who gain and loss interest such as shareholders, employees, customers, partners and government sectors throughout the nation. We expect to pleasantly develop and enhance the progress of co-existence for a sustainable growth.

2. An Operation and the Report

As TSE group of companies are aware of corporate social responsibility, Board of Directors' objectives serving it as corporate social responsibility to those who gain and loss interest so that the team operation can study and proceed accordingly as follows:

1) Managing the company honestly with transparency and accountability aiming for company's growth and employees' quality of life, community, social and environment including taking care of interest all stakeholders.
2) Giving priority to human rights to promote rights and freedom without discrimination unfair treatment because of race and gender. Not treating child labor unfairly and resisting all kinds of corruption.
3) Promoting and educating all employees on social and environment responsibility to internally enhance CSR.
4) Communication and public relations project or social and environment activities as Two Ways Communication between community and those who gain and loss. Besides, giving an opportunity for them to participate in such activities i.e. by organizing public hearings in surrounding community to find the initial environmental effect (IEE) so that the community is aware of impacts relating to construction of power plant, a system and so on.
5) To publicize an innovation' s electricity generating from renewable energy of TSE group of companies for those who are interested in making use of it. Presently, there are people who are interested in learning how to utilize solar energy generated by the company.



3. Activity for social and environment benefit (after process)

TSE group of companies engage in activity social and environment benefits continuously such as supporting educational and sport equipment for students at Ban Sabtai School, Pakchong District, Nakhon Rachasima province and giving cash donation prepared for Buddhist Lent Candles Procession's competition on 2014 Buddhist Lent Day at Huaikrachao, Kanchanaburi province.



TSE support education at Baan Sub Tai School

October 31, 2014 Mr. Vic Kichodhan, Chief Technical Officer, and staff of Thai Solar Energy Public Company Limited (TSE) were representative of supporting education aid and sport equipment to Baan Sub Tai School, Pak Chong, Nakhon Ratchasima.









# Anti-Corruption Policy

TSE manages its business by focusing on good corporate governance with transparency, fairness and accountability. The Company places a high value in social and environmental responsibilities, including all groups of stakeholders. TSE regularly reviews work conducts to be in accordance with its anti-corruption policy as well as revising guidelines and regulations in doing its business in accordance with changes in business, rules, regulations and laws. The Company urges directors, management team, and all employees of Company/ subsidiaries/ jointly controlled entities/ and affiliates to strictly follow the anti-corruption policy in order to create a clear guideline for best practices and bring about a sustainable development of the organization as a whole.

*Roles and Responsibilities*

1) The Company's Board of Directors has a high responsibility in establishing and overseeing policies to ensure that there are supporting systems towards efficiency of anti-corruption, including revising systems and other measures for their appropriateness in accordance with changes in business, rules, regulations and laws.
2) The audit committee has a responsibility in reviewing and revising the financial and accounting reporting system, internal control system and internal auditing to ensure that the business practice is of international standard levels with precision and appropriateness ; and reflects up to date and effective manners.
3) The CEO and the management team possess roles and responsibilities in promoting and supporting the anti-corruption policy. This is to ensure that the management emphasizes on the importance of anti-corruption and spreads this message to all employees and all relevant parties.

*Practice Guidelines*

1) The Board of Directors, management team, and all employees at every level must follow the anti - corruption policy by which they are prohibited to be involved with corruption either directly or indirectly.
2) Employees shall not ignore or neglect when witnessing any act which can be considered as corruption. If such incidents occur, the employees must report those suspicious acts to their line managers, including giving full cooperation in investigating to find out the truth.
3) The Company will protect and fairly treat employees who refuse to participate in corruption and employees who inform the Company about the corruption acts.
4) The Company will keep confidential and protect informants from the act of bullying both during the process of investigation and afterwards.
5) A corruption act is also considered as an unethical act which must be disciplinary scrutinized based on the Company's rules and regulations. In addition, if such conduct is against the laws, it will also receive legal penalty.
6) The Company's Board of Directors, the management team, and all employees at every level must beware and proceed with careful discretion of the following issues:
   6.1.) Gifts and entertainment expenses
   Giving or receiving gifts and entertainment expenses must be in accordance with the Company's rules and regulations
   6.2.) Charity donations or supporting funds
   Giving or receiving a charity donation or supporting fund must be in accordance with transparency and the laws

# Dividend Policy

The Company's dividend policy is to pay dividends at a rate of not less than 40% of the net profit on the Company's separate financial statement after deduction of corporate income tax, and all reserves required by law and the Company's articles of association. However, the dividend payment is subject to change depending on cash flow, financial performance, future business plans, terms and conditions for business expansion, funding needs each year, and any other terms and conditions in relevant agreements or contracts for which the Company has contractual obligations, as well as, the necessity and appropriateness that the Board of Directors may view.

In addition, the dividend payment mentioned above must get approval from shareholders at the general meeting of shareholders. However, the Company's Board of Directors may sometimes consider paying interim dividends should the Company report reasonable profit and can afford to do so.

### Dividend Policy of subsidiaries and jointly controlled entities

For subsidiaries and jointly controlled entities, the dividend policy is considered based on cash flow, financial performance, future business plan, terms and conditions for business expansion, funding needs, and financial position of each subsidiary and jointly controlled entity, and any other dividend restriction stipulated in loan agreements, debentures or other relevant agreements each subsidiary or jointly controlled entity obliges, as well as, the necessity and appropriateness that the Board of Directors of each entity may view.

In addition, the dividend payment mentioned above must get approval from shareholders at the general meeting of shareholders of each company based on each subsidiary's/ jointly controlled entity's Board of Directors' proposal.

### Dividend Restrictions

The Company has dividend restrictions in which it needs to repay loans in an amount of not less than 60% of dividend received from TSR, and not less than 50% of the remaining cash of the Company before it can distribute dividends. Moreover, The Company has retained losses which prevent the pay-out of dividends, or it might be able to pay dividends at the lower rate during the time that the Company has retained losses or still has not repaid the loans fully.

The Company will proceed having TSR and SSE1 paying not less than 80% dividend payout ratio of net remaining cash (Taking into account cash on hand and other terms and conditions in the agreement) at least twice a year. However, at present, the Company receives waiver from the lending bank on such dividend restrictions in which the waiver will become effective after the Company repays a certain amount of loan as agreed.

# Financial Information

## Related Party Transactions

Related Party Transactions Details in 2013 and 2014

| | Related party Nature of the business/ Relationship | Details of transaction | Transaction value (THB mn) | | Necessity and appropriateness |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2013 | 2014 | |
| 1 | P.M. Energy Company Limited ("PME")<br><br>*Nature of the business*<br>Investment in renewable energy company with the Head Office located at 3199 Maleenont Tower, 15th floor, Rama 4 Road, Klongtan Klongtoey, Bangkok<br><br>*Relationship with the Company*<br>• A major shareholder of the Company. As of 31 December 2014, PME held 42.8% shares in TSE<br>• The director who is in the management team:<br>**Dr. Cathleen Maleenont** (Director, Chairman of Executive Committee and Chief Executive Officer of TSE) is a director and major shareholder of PME. Dr. Cathleen held 100% of PME as of 31 December 2014<br>**Mr. Somphop Prompanapitak** (Director, Executive Committee and Chief Operating Officer of TSE) is a director of PME | *Guarantee*<br>PME guarantees a loan by pledging 55,385,000 TSE shares at par value of THB 10 each as loan collateral from one of the commercial banks in order to use the fund for a thermal project development.<br>• Guarantee (Overdraft and long-term loan) | 600 | 600 | The Company had overdraft facilities and long-term loans with a commercial bank in order to be used for developing the thermal project. Loans were partially guaranteed by TSE shares which are held by PME. PME did not charge any expense for this guarantee.<br><br>At present, the Company is in the process of negotiating with the said commercial bank to release its guarantee obligation.<br><br>*Opinion of the Audit Committee*<br>This transaction is a financial aid from a major shareholder to fund a Thermal project and PME does not charge any costs to the Company. Therefore, this transaction is necessary, reasonable and beneficial to the Company.<br><br>However, Audit Committee recommends the management to speed up the negotiating process with the lender to release obligation due to the fact that TSE is now a listed company on the SET |

| | Related party Nature of the business/ Relationship | Details of transaction | Transaction value (THB mn) | | Necessity and appropriateness |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2013 | 2014 | |
| 2 | **WAVE Entertainment PCL ("WAVE")**<br>*Nature of the Business*<br>**WAVE engages in:**<br>(1) Producing and distributing VCD and DVD of Thai TV 3's television programs, movies and TV dramas with copyright.<br>(2) Sub - leasing spaces in department stores - Central Plaza Pinklao and Central Plaza Ratchada-Rama III as per existing leasehold periods<br>(3) Organizing concerts and events<br><br>WAVE Entertainment PLC is located at 3199, Maleenont Tower 15th Floor, Rama IV Road, Klongtan, Klongtoey, Bangkok<br><br>*Relationship with the Company as of 31 December 2013*<br>• Major shareholder of the Company The director who is in the management team:<br>**Dr. Cathleen Maleenont** (Director, Chairman of Executive Committee and Chief Executive Officer of the Company) is a director and major shareholder of WAVE<br>**Mr. Matthew Kichodhan** (Director of the Company) is a director of WAVE | Advertisement Expense<br><br>The Company Group hired WAVE for its advertisement campaign in 2013, in order to organize a signing event of the investors' agreement and an agreement in accepting financial support from a financial institution. This service was charged based on the market rate.<br>• Advertisement expense | 1 | -none- | The Company Group hired WAVE for an advertisement service, in order to organize an event of signing in the investors' agreement and an agreement in accepting financial support from the financial institution. This service was charged based on the market rate as normal fee charge for usual business transaction among external entities.<br><br>*Opinion of Audit Committee*<br>The transaction is a normal transaction of the business operation. The charging fee was also charged at the market price as of external entities would be charged. As a result such transaction is necessary, reasonable and beneficial to the Company. |

| | Related party Nature of the business/ Relationship | Details of transaction | Transaction value (THB mn) | | Necessity and appropriateness |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2013 | 2014 | |
| 3 | P.M. Advisory Co., Ltd (" PMA")<br><br>*Nature of the Business*<br>PMA provides consultancy for investment and financial management for power plant projects. PMA is located at 3199, Maleenont Tower 15th Floor, Rama IV Road, Klongtan, Klongtoey, Bangkok<br><br>*Relationship with the Company*<br>• The director who is in the management team:<br>**Dr. Cathleen Maleenont** (Director, Chairman of the Executive Committee and Chief Executive Officer of the Company) is a director and major shareholder of PMA for a total of 100% as of 30 June 2014<br>**Mr. Somphop Prompanapitak** (Director, Executive Director, and Chief Operating Officer of the Company) is a Director of PMA | *Project management fee*<br>PMA provides service related to the Company Group's power plant projects, in order to manage the Company's operation effectively and creates its upmost benefit. The service covers a period of 5 months<br>• Project Management Fee | 2 | -none- | The Company was in the beginning phase of power plant projects and had limited staff, thus the Company hired PMA as a consultant for business management, in order for efficiency of the business operation and creation of the Company's highest benefit. Such service fee charged was based on actual employee expense with a condition of payment as if PMA would charge an external entity.<br><br>However, at present the Company has enough personnel, thus it has canceled such service as of 1 June 2013. The said transaction was necessary, reasonable and beneficial to the Company.<br><br>The Company has no intention of doing the mentioned transaction again in the future.<br><br>*Opinion of Audit Committee*<br>The Company obtained such service with an aim of developing operational processes and increasing efficiency in business management. The fee charged and conditions of payment are the normal rates charged for business, thus The said transaction is necessary, reasonable and beneficial to the Company.<br><br>The Company has canceled such service as of 1 June 2013 which reflects the fact that the Company has no mentioned transaction anymore. |

| | Related party Nature of the business/ Relationship | Details of transaction | Transaction value (THB mn) | | Necessity and appropriateness |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2013 | 2014 | |
| 4 | Mr. Pracha Maleenont ("Mr. Pracha")<br><br>*Relationship with the Company*<br>Ex-Director and Chief Executive Officer of TSE<br><br>Mr. Pracha Maleenont has resigned from TSE since 9 August 2013.<br>He presently does not have any position in TSE | *Guarantee*<br>Mr. Pracha Maleenont guaranteed loan for the Company to develop Thermal and PV projects.<br>• Guarantee (Overdraft and long-term loan) | 7,750 | 0 | The Company had overdraft and long-term loans from a financial institution for developing Thermal and PV projects. Loans partially were guaranteed by Mr. Pracha Maleenont without any charge.<br><br>At present, the Company is in the process of negotiating with the said commercial bank to release its guarantee obligation.<br><br>*Opinion of Audit Committee*<br>This transaction is a financial aid from the management to fund Thermal and PV projects and Mr. Pracha Maleenont does not charge any costs to the Company. Therefore, this transaction is necessary, reasonable and beneficial to the Company.<br><br>However, Audit Committee recommends the management to speed up the negotiating process with the financial institution to release obligation due to the fact that TSE is now a listed company on the Stock Exchange of Thailand. |

| | Related party Nature of the business/ Relationship | Details of transaction | Transaction value (THB mn) | | Necessity and appropriateness |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2013 | 2014 | |
| 5 | Dr. Cathleen Maleenont ("Dr. Cathleen")<br><br>*Relationship with the Company*<br>Director and management of TSE | *Short-term loan*<br>The Company borrowed short-term loan (90-day-promissory note) from Dr. Cathleen Maleenont in order to be used for working capital without any interest charge for the year 2013, but with interest rate charge at MLR-3% for the year 2014<br>• Short-term loan<br>Beginning balance<br>Additional loan<br>Repayment<br>Ending balance<br>• Accrued interest expenses<br>• Interest Expense | <br><br><br><br><br><br><br><br><br>--<br>45<br>(25)<br>20<br>-none-<br>-none- | <br><br><br><br><br><br><br><br><br>20<br>--<br>(20)<br>--<br>0<br>0.36 | The Company borrowed short-term loans from Dr. Cathleen for using as a working capital without interest rate. The Company has to repay principal within 90 days from the date specified in promissory note.<br><br>Regarding the resolution of Board of Directors' meeting No.1/2014, held on 18 February 2014, the Company approved the borrowing from Dr. Cathleen Maleenont for using as a working capital.<br><br>Dr. Cathleen offered THB 50 million revolving line of credit promissory note at MLR-3% with 90-day period promissory note. Such rate is lower than financial cost of the Company from a commercial bank.<br><br>However, the Company expects that its financial dependence will be diminished or removed<br><br>Moreover, the Company expects to manage liquidity with various funding options to meet the financial needs, because TSE is now a listed company on the SET.<br><br>*Opinion of Audit Committee*<br>This transaction is a short term loan without any interest rate charge. The conditions of payment are as normal as any other ordinary repayment. The Company has to repay the loan capital within 90 days from the date appears on the promissory. Thus this transaction is necessary, reasonable and beneficial to the Company.<br><br>For the new revolving line of credit promissory note which has been approved by the Board of Directors' meeting No.1/2014, held on 18 February 2014, Audit Committee opted the opinion that this short-term borrowing is used for working capital of |

| Related party Nature of the business/ Relationship | Details of transaction | Transaction value (THB mn) | | Necessity and appropriateness |
|---|---|---|---|---|
| | | 2013 | 2014 | |
| | | | | the Company and interest rate is lower than the financial cost of the Company. Credit terms and conditions are normal and the repayment term is 90 days from the date as indicated on the promissory note.<br><br>However, Audit Committee recommends managements to diminish reliance on financial support by managing liquidity with various funding options to meet the financial needs. |
| | *Guarantee*<br>Dr. Cathleen Maleenont guaranteed loans for the Company to develop Commercial PV projects.<br>• Guarantee of Short-term loan | -None- | 277 | The Company had short-term loans from financial institution for developing Commercial PV projects. The loan was guaranteed by Dr. Cathleen Maleenont without charge.<br><br>However, the Company expects that its financial dependence will be diminished or removed.<br><br>Moreover, the Company expects to manage liquidity with various funding options to meet the financial needs, because TSE is now a listed company on the SET.<br><br>*Opinion of Audit Committee*<br>This transaction is a financial aid from the management to fund Commercial PV projects and Dr. Cathleen Maleenont does not charge any costs to the Company. Therefore, this transaction is necessary, reasonable and beneficial to the Company.<br><br>However, Audit Committee recommends the management to speed up the negotiating process with financial institution to release obligation due to the fact that TSE is now a listed company on the Stock Exchange of Thailand. |

**Measures or procedures for approval of related party transactions and policy for potential related party transactions in the future**

The Company established measures and procedures for approval of related party transactions of the Company and/ or its subsidiaries with stakeholders or persons which may have a conflict of interest or a potential conflict of interest. These measures and procedures are to ensure transparency and fairness and to prevent the misuse of the Company's assets and/ or its subsidiaries. They consist of 4 points as per the following:

1. The Company's/subsidiaries' related party transactions with stakeholders or persons who may have a conflict of interest with the Company and / or its subsidiaries are required to be processed according to laws, regulations, announcements or notifications, rules and requirements, and related circular letters as per the following:

    1) Securities and Exchange Act B.E.2535
    2) Notification of the Capital Market Supervisory Board, Tor Chor. 21/2551: Rules on Connected Transactions
    3) Notification of the SEC on Disclosure of Information and Operation of Listed Company for Related Parties Transactions B.E..2546
    4) Regulations of SET on Guidelines, Conditions, and Practice Relating to Information and Operations Disclosure of Listed Companies
    5) Requirements related to disclosure of information of connected transactions in the note to financial statements which are prepared by a certified audit committee, and form of company's annual report (56-1 form), including related notifications from Capital Market Supervisory Board and SEC, circular letters and other related laws and regulations

2. Any related party transaction which may be considered as a transaction needing an approval from the Company's Board of Directors or resolution from a general shareholders meeting must be screened and considered from by Audit Committee before presenting them to the Company's Board of Directors or general shareholders meeting for approval, depending on the cases. This is to ensure that the said related party transactions do not have an aim to transfer the Company's and/or its subsidiaries' assets. The Audit Committee's point of views must at least cover the following issues:

    1) Whether the transaction reflects reasonability and appropriateness, including creating benefits for the Company and /or its subsidiaries
    2) Whether the pricing and conditions of the transaction reflect fairness by comparing price and other returns with the market price or price offered from external entities or price valuation from an independent appraiser.
    3) Whether conditions related to the transaction are appropriate by comparing conditions on payment and other returns to normal business conditions and conditions of payment in the industry.

    For the case that the Audit Committee has no expertise in screening related party transactions, the committee may seek advice from an independent expert or the Company's auditor to use as supporting material for its consideration before presenting the transactions to the Company's Board of Directors or general meeting of shareholders.

3. The Company and or/ its subsidiaries must prevent directors and stakeholders who have interests in such transactions to participate in the meeting and/or vote on that agenda. The company shall disclose information on related party transactions in note to financial statements which are already reviewed or certified by the Company's auditor

4. For all of related party transactions, the management may have authority to approve such transactions if the transactions have business agreements and conditions as if a person of ordinary prudence may proceed with contractor counterpart within the same situation based on business bargaining power without using authority of director, management, or related person. The Company also needs to prepare a summary report on related party transactions which have a value of more than THB 10 mn. This will be reported to the Company's Board of Directors within an appropriate timeframe.

   The Company has established an approval procedure for related party transactions of the Company, jointly controlled entities and/or subsidiaries, directors, management, stakeholders or persons who may have a conflict of interest that have normal business conditions as per the following:

   1. In the case of minor connected or related transactions that have normal business conditions, the management is obliged to consider and give approval.
   2. In the case of medium and large connected or related transactions that have normal business conditions, the Company's Board of Directors will be the one to consider and give approval.

      - Minor transaction refers to transactions with a value equal to or less than THB 1 mn, or equal to or less than 0.03 % of net tangible assets whichever is higher
      - Medium transaction refers to transactions with a value of more than THB 1 mn but less than THB 20 mn, or more than 0.03% but less than 3 % of net tangible assets whichever is higher
      - Large transaction refers to transactions with a value equal to or more than THB 20 mn or more than 3% of net tangible assets whichever is higher



# Management Discussion and Analysis Yearly for 2014

*Financial Performance*

Unit: THB million

| Transaction | 31 December | | Increase (Decrease) | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | Amount | Percentage |
| Revenue from sales and services | 825.24 | 141.04 | 684.20 | 485.11% |
| Cost of sales and services | (239.30) | (80.42) | (158.88) | 197.56% |
| Gross Profit | 585.94 | 60.62 | 525.32 | 866.58% |
| Other income | 523.45 | 466.31 | 57.14 | 12.25% |
| Administrative expenses | (122.73) | (107.87) | (14.86) | 13.78% |
| Finance cost | (158.36) | (83.16) | (75.20) | 90.43% |
| Loss on impairment/write-off of fixed assets | (250.00) | (599.25) | 349.25 | (58.28%) |
| Profit of the subsidiaries before changes in their statuses to jointly controlled entities | 0.00 | 105.43 | (105.43) | (100.00%) |
| Profit before tax income (expenses) | 578.30 | (157.92) | 736.22 | (466.20%) |
| Tax income (expenses) | 2.96 | 142.30 | (139.34) | (97.92%) |
| Profit (loss) for Year | 581.26 | (15.62) | 596.88 | (3,821.25%) |
| Basic earnings per share (Baht per share) | 0.41 | (0.02) | 0.43 | (2,150%) |

1.1 Revenue from sales and services

Revenue from sales and services in 2014 was THB 825.24 million, which increased by THB 684.20 million or 485.11% compared with THB 141.04 million in the same period last year. The increase mainly came from the additional 5 PV power plants which started commercial operation in 2014 under SSE-1, the company's joint controlled entity.

1.2 Cost of sales and services

Total cost of sales and services in 2014 was THB 239.30 million, which increased by THB 158.88 million or 197.56%, compared with THB 80.42 million in the same period last year. The increase was mainly from more operation of PV solar power plants which was in line with the increase in revenue.

The company's gross profit margin for 2014 was 71% increasing from 43% achieved last year due to more commercial operation of solar power plants in 2014.

1.3 Administrative expenses

Total administrative expenses for 2014 was THB 122.73 million, which increased by THB 14.86 million or 13.78%, compared with THB 107.87 million in the same period last year. The increase was caused by a return of Refunded VAT to be paid to Revenue Department from the write-off of solar thermal plants.

1.4 Finance cost

Finance cost in 2014 was THB 158.36 million, which increased by THB 75.20 million or 90.43% compared with THB 83.16 million in the same period last year. According to the Thai Accounting Policy, the company must capitalize borrowing cost of qualifying assets during the construction period to be construction in progress. The Interest costs incurred during the productive life of the power plants will be expensed in each operational period. The increase in interest expenses in 2014 was from the interest costs of additional PV solar farms that become operational in 2014.

1.5 Net profit (loss) for the year

According to the consolidated financial statement for the year ended December 31, 2014 the company's net profit was THB 581.26 million or earnings per share of THB 0.41 compared with a net loss of THB 15.62 million or loss per share of THB 0.02 in the same period last year.

Analysis of Financial Position

2.1 Analysis of assets

As at December 31, 2014, the total assets were THB 6,881.39 million, increasing by THB 1,576.57 million or 29.72% from THB 5,304.82 million as at December 31, 2013. The details were as follows;

Unit: THB million

| Transaction | 31 December | | Increase (Decrease) | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | Amount | Percentage |
| Current assets | **1,660.55** | 263.59 | 1,396.96 | 529.97% |
| Non-current assets | **5,220.84** | 5,041.23 | 179.61 | 3.56% |
| **Total assets** | **6,881.39** | 5,304.82 | 1,576.57 | 29.72% |

1) As at December 31, 2014, current assets were THB 1,660.55 million, increasing by THB 1,396.96 million or 529.97% from THB 263.59 million as at December 31, 2013. The main reason was the receipt of IPO proceeds, which were later invested in short-term investment.
2) As at December 31, 2014, non-current assets were THB 5,220.84 million, increasing by THB 179.61 million or 3.56% from THB 5,041.23 million as at December 31, 2013. The main reason was an increase in restricted long-term bank deposit by THB 120.59 million, which is the required reserve as per the loan agreements, and in the construction in progress of commercial rooftop solar projects by THB 59.57 million.

## 2.2 Analysis of liabilities and shareholders' equity

As at December 31, 2014 the total liabilities and shareholders' equity were THB 6,881.39 million, increasing by THB 1,576.57 million or 29.72% from THB 5,304.82 million as at December 31, 2013. The details were as follows;

Unit: THB million

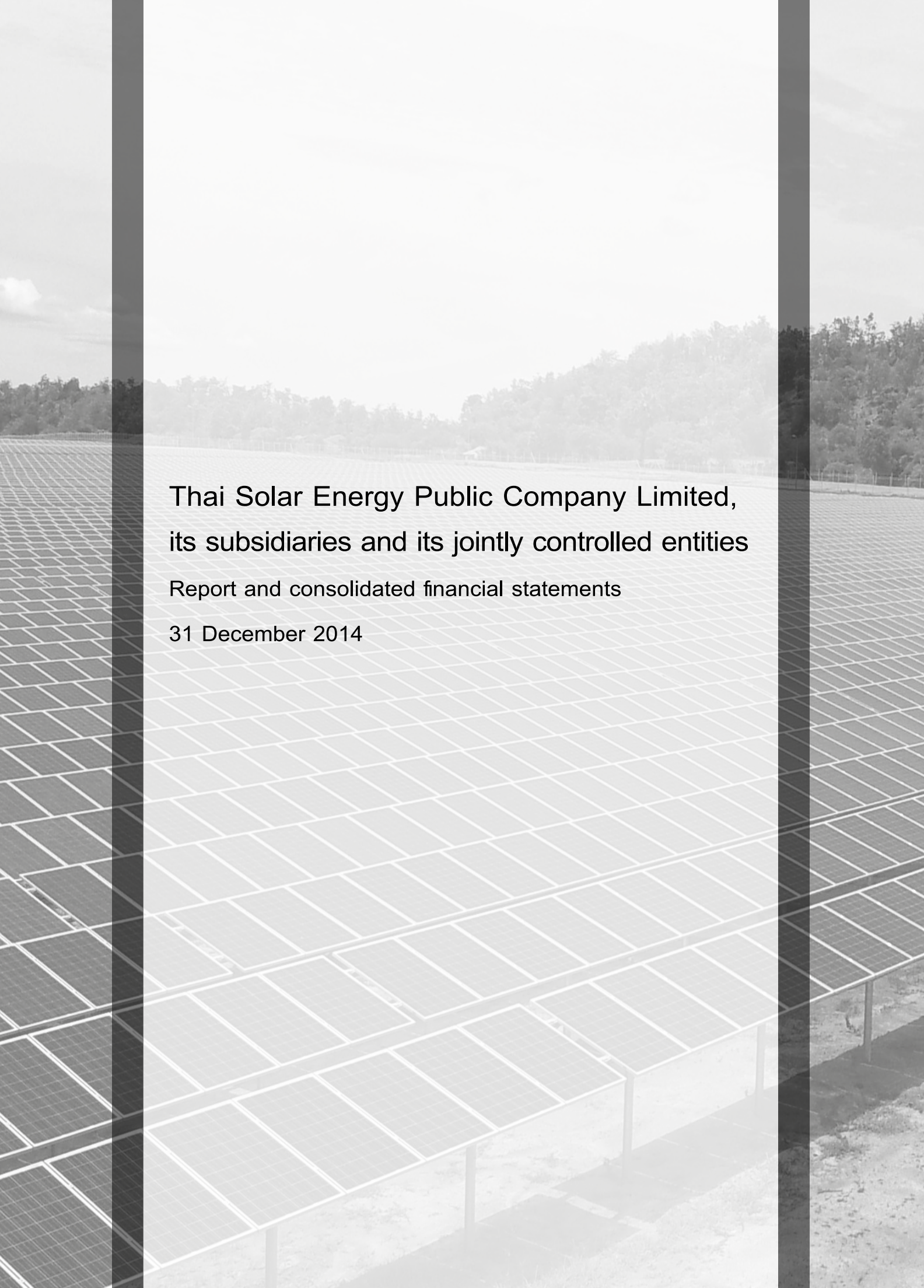
| Transaction | 31 December | | Increase (Decrease) | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | Amount | Percentage |
| Liabilities | **3,393.88** | 4,372.09 | (978.21) | (22.37%) |
| Equity | **3,487.51** | 932.73 | 2,554.78 | 273.90% |
| **Liabilities and equity** | **6,881.39** | 5,304.82 | 1,576.57 | 29.72% |

2.2.1) As at December 31, 2014, the total liabilities were THB 3,393.88 million, decreasing by THB 978.21 million or 22.37% from THB 4,372.09 million as at December 31, 2013. The main reasons were as follows

1) Construction payables and other payables decreased by THB 623.86 million due to the completion of solar power plant construction.
2) Short-term loan from director was fully paid back (THB 20.00 million).
3) Long-term loan was paid off by THB 904.26 million from cash flow of operational PV power plants and IPO proceeds, offset by more drawdown of loan to construct rooftop projects by THB 622.86 million.

2.2.2) As at December 31, 2014, the total equity were THB 3,487.51 million, increasing by THB 2,554.78 million or 273.90% from THB 932.73 million as at December 31, 2013. The main reasons were as follows

1) Additional paid-up capital from shareholders (THB 257 million) and the IPO proceeds of THB 1,716 million.
2) The consolidated net income for 2014 was THB 581.50 million resulting in a retained earnings of THB 406.25 million as at the end of December 2014.



# Thai Solar Energy Public Company Limited, its subsidiaries and its jointly controlled entities

Report and consolidated financial statements

31 December 2014

**Independent Auditor's Report**

To the Shareholders of Thai Solar Energy Public Company Limited

I have audited the accompanying consolidated financial statements of Thai Solar Energy Public Company Limited, its subsidiaries and its jointly controlled entities, which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2014, and the related consolidated statements of comprehensive income, changes in shareholders' equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information, and have also audited the separate financial statements of Thai Solar Energy Public Company Limited for the same period.

**Management's Responsibility for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Thai Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

**Auditor's Responsibility**

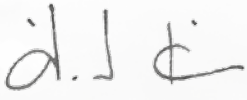
My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit. I conducted my audit in accordance with Thai Standards on Auditing. Those standards require that I comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my audit opinion.

**Opinion**

In my opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Thai Solar Energy Public Company Limited, its subsidiaries and its jointly controlled entities and of Thai Solar Energy Public Company Limited as at 31 December 2014, and their financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Thai Financial Reporting Standards.



Siraporn Ouaanunkun
Certified Public Accountant (Thailand) No. 3844

EY Office Limited
Bangkok: 25 February 2015

**Thai Solar Energy Public Company Limited, its subsidiaries and its jointly controlled entities**

**Statement of financial position**

**As at 31 December 2014**

(Unit: Baht)

| | | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Note | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| **Assets** | | | | | |
| **Current assets** | | | | | |
| Cash and cash equivalents | | 7,534,582 | 22,900,649 | 4,061,247 | 6,332,998 |
| Short-term restricted bank deposits | *7* | 151,764,712 | 14,985,719 | 36,557,183 | 713,880 |
| Current investments | *8* | 1,231,998,094 | - | 1,231,998,094 | - |
| Trade and other receivables | *9* | 197,166,765 | 118,135,676 | 117,147,159 | 108,020,597 |
| Short-term loans to subsidiaries | *6* | - | - | 68,453,208 | - |
| Prepaid income tax | | 11,668,740 | 10,346,068 | 1,066,505 | - |
| Value added tax refundable | | 32,060,958 | 17,066,273 | - | 1,001,744 |
| Import duty refundable | | 15,734,199 | 55,519,947 | - | - |
| Undue input tax | | 3,028,991 | 17,562,921 | 732,620 | 717,802 |
| Other current assets | | 9,596,965 | 7,068,534 | 2,731,378 | 2,650,570 |
| **Total current assets** | | 1,660,554,006 | 263,585,787 | 1,462,747,394 | 119,437,591 |
| **Non-current assets** | | | | | |
| Long-term restricted bank deposits | *10* | 121,467,440 | 879,181 | 4,365,000 | 777,000 |
| Investments in subsidiaries | *11* | - | - | 176,194,963 | 53,079,993 |
| Investments in jointly controlled entities | *12* | - | - | 350,000,130 | 320,000,060 |
| Advance payments under | | | | | |
| operating and maintenance contracts | | 69,051,265 | 76,923,325 | - | - |
| Investment properties | *13* | 88,399,605 | 88,399,605 | 88,399,605 | 88,399,605 |
| Property, plant and equipment | *14* | 4,742,184,305 | 4,682,613,736 | 609,746,587 | 889,154,441 |
| Deferred tax assets | *21* | 189,631,965 | 190,839,323 | 109,067,611 | 110,498,721 |
| Other non-current assets | | 10,103,398 | 1,575,527 | 6,860,806 | 1,182,448 |
| **Total non-current assets** | | 5,220,837,978 | 5,041,230,697 | 1,344,634,702 | 1,463,092,268 |
| **Total assets** | | 6,881,391,984 | 5,304,816,484 | 2,807,382,096 | 1,582,529,859 |

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

**Thai Solar Energy Public Company Limited, its subsidiaries and its jointly controlled entities**

**Statement of financial position (continued)**

**As at 31 December 2014**

(Unit: Baht)

| | | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Note | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| **Liabilities and shareholders' equity** | | | | | |
| **Current liabilities** | | | | | |
| Bank overdrafts and short-term loans from banks | *15* | - | 70,294,349 | - | 70,294,349 |
| Construction and other payables | *16* | 169,206,340 | 793,061,624 | 14,378,815 | 10,685,223 |
| Short-term loans from related party | *6* | - | 20,000,000 | - | 20,000,000 |
| Current portion of hire purchase payables | *17* | 4,294,225 | 4,105,174 | 4,294,225 | 4,105,174 |
| Current portion of long-term loans | *18* | 424,772,416 | 1,019,565,010 | 39,663,187 | 528,315,010 |
| Income tax payable | | 4,943,617 | 11,930,081 | - | 11,930,081 |
| Value added tax payable | | 39,498,293 | - | 38,340,415 | - |
| Other current liabilities | | 18,042,813 | 10,935,841 | 4,056,285 | 1,416,007 |
| **Total current liabilities** | | 660,757,704 | 1,929,892,079 | 100,732,927 | 646,745,844 |
| **Non-current liabilities** | | | | | |
| Hire purchase payables, net of current portion | *17* | 8,320,075 | 12,614,300 | 8,320,075 | 12,614,300 |
| Long-term loans, net of current portion | *18* | 2,722,020,696 | 2,410,650,030 | 152,988,637 | - |
| Deferred tax liabilities | *21* | - | 13,664,863 | - | 13,664,863 |
| Other non-current liabilities | | 2,786,184 | 5,268,723 | 2,786,184 | 1,692,465 |
| **Total non-current liabilities** | | 2,733,126,955 | 2,442,197,916 | 164,094,896 | 27,971,628 |
| **Total liabilities** | | 3,393,884,659 | 4,372,089,995 | 264,827,823 | 674,717,472 |

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

**Thai Solar Energy Public Company Limited, its subsidiaries and its jointly controlled entities**

**Statement of financial position (continued)**

**As at 31 December 2014**

(Unit: Baht)

| | | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Note | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| **Shareholders' equity** | | | | | |
| Share capital | *19* | | | | |
| Registered | | 1,815,000,000 | 1,365,000,000 | 1,815,000,000 | 1,365,000,000 |
| Issued and called up | | 1,815,000,000 | 1,021,219,408 | 1,815,000,000 | 1,021,219,408 |
| Share premium | *19* | 1,266,097,322 | - | 1,266,097,322 | - |
| Share subscription received in advance | | - | 92,465,750 | - | 92,465,750 |
| Subscription receivables | | - | (5,708,417) | - | (5,708,417) |
| Retained earnings (Deficit) | | 406,246,647 | (175,250,252) | (538,543,049) | (200,164,354) |
| Equity attributable to owners of the Company | | 3,487,343,969 | 932,726,489 | 2,542,554,273 | 907,812,387 |
| Non-controlling interests of the subsidiary of jointly controlled entities | | 163,356 | - | - | - |
| **Total shareholders' equity** | | 3,487,507,325 | 932,726,489 | 2,542,554,273 | 907,812,387 |
| **Total liabilities and shareholders' equity** | | 6,881,391,984 | 5,304,816,484 | 2,807,382,096 | 1,582,529,859 |
| | | - | - | - | - |

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

**Thai Solar Energy Public Company Limited, its subsidiaries and its jointly controlled entities**

**Statement of comprehensive income**

**For the year ended 31 December 2014**

(Unit: Baht)

| | | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Note | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| **Profit or loss:** | | | | | |
| ***Continuing operations*** | | | | | |
| **Revenues** | | | | | |
| Sales | | 293,608,622 | 46,527,809 | 4,458,818 | 7,951,789 |
| Subsidy for adders | | 517,614,014 | 85,542,121 | 7,288,320 | 14,240,016 |
| Management service income | | 14,022,333 | 8,969,167 | 38,666,172 | 30,577,989 |
| Other income | | | | | |
| Gains on changes in statuses of investments | *12* | 450,000,000 | 453,426,782 | - | - |
| Income from liquidated damages for delay in construction | | 64,585,213 | 4,907,415 | - | - |
| Dividend income from a jointly controlled entity | *12* | - | - | 47,250,004 | - |
| Others | | 8,861,110 | 7,974,464 | 6,932,337 | 7,041,700 |
| **Total revenues** | | 1,348,691,292 | 607,347,758 | 104,595,651 | 59,811,494 |
| **Expenses** | | | | | |
| Cost of sales and services | | 239,300,654 | 80,419,409 | 88,466,707 | 69,725,606 |
| Administrative expenses | | 122,725,881 | 107,869,726 | 84,238,148 | 64,327,048 |
| Loss on impairment of property, plant and equipment | *14* | 250,000,000 | 591,900,236 | 250,000,000 | 591,900,236 |
| Loss on disposals/write-off of property, plant and equipment | | - | 7,347,107 | - | 7,347,107 |
| **Total expenses** | | 612,026,535 | 787,536,478 | 422,704,855 | 733,299,997 |
| **Profit (loss) before finance cost and tax** | | 736,664,757 | (180,188,720) | (318,109,204) | (673,488,503) |
| Finance cost | | (158,364,416) | (83,160,771) | (32,740,976) | (32,434,107) |
| **Profit (loss) before tax from continuing operations** | | 578,300,341 | (263,349,491) | (350,850,180) | (705,922,610) |
| Tax income | *21* | 2,958,826 | 142,298,240 | 12,233,753 | 130,735,055 |
| **Profit (loss) from continuing operations** | | 581,259,167 | (121,051,251) | (338,616,427) | (575,187,555) |
| ***Discontinued operations*** | | | | | |
| Profit of the subsidiaries before changes in their statuses to jointly controlled entities | *12* | - | 105,429,602 | - | - |
| **Profit (loss) for the year** | | 581,259,167 | (15,621,649) | (338,616,427) | (575,187,555) |
| **Other comprehensive income:** | | | | | |
| Actuarial gains | | 237,732 | - | 237,732 | - |
| **Other comprehensive income for the year** | | 237,732 | - | 237,732 | - |
| **Total comprehensive income for the year** | | 581,496,899 | (15,621,649) | (338,378,695) | (575,187,555) |
| **Basic earnings per share** | *23* | | | | |
| Profit (loss) from continuing operations | | 0.41 | (0.13) | (0.24) | (0.63) |
| Profit (loss) for the year | | 0.41 | (0.02) | (0.24) | (0.63) |
| Weighted average number of ordinary shares (shares) | | 1,404,636,807 | 912,707,376 | 1,404,636,807 | 912,707,376 |

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

**Thai Solar Energy Public Company Limited, its subsidiaries and its jointly controlled entities**

**Statement of cash flows**

**For the year ended 31 December 2014**

(Unit: Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| **Cash flows from operating activities** | | | | |
| Profit (loss) before tax from continuing operations | 578,300,341 | (263,349,491) | (350,850,180) | (705,922,610) |
| Profit before tax of the subsidiaries before changes | | | | |
| in their statuses to jointly controlled entities (Note 12) | - | 131,090,677 | - | - |
| Profit (loss) before tax | 578,300,341 | (132,258,814) | (350,850,180) | (705,922,610) |
| Adjustments to reconcile profit (loss) before tax to net cash | | | | |
| provided by (paid from) operating activities: | | | | |
| Depreciation and amortisation | 149,231,216 | 47,105,591 | 32,372,830 | 30,496,343 |
| Allowance for doubtful accounts and loss on write-off bad debts | - | 12,138,217 | - | 12,138,217 |
| Allowance for impairment loss on property, plant and equipment | 250,000,000 | 591,900,236 | 250,000,000 | 591,900,236 |
| Loss (gain) on disposals/write-off of property, plant and equipment | (560,746) | 7,347,107 | (560,746) | 7,347,107 |
| Gains on changes in statuses of investments | (450,000,000) | (453,426,782) | - | - |
| Provision for long-term employee benefits | 1,259,451 | 416,063 | 1,259,451 | 416,063 |
| Unrealised loss (gain) on foreign exchange | 670,347 | 9,367,244 | (20,370) | - |
| Unrealised gain on changes in value of current investments | (198,094) | - | (198,094) | - |
| Dividend income | - | - | (47,250,004) | - |
| Interest income | (6,542,219) | (3,348,487) | (5,824,147) | (2,634,338) |
| Finance cost | 158,364,416 | 87,763,523 | 32,740,976 | 32,434,107 |
| Profit (loss) from operating activities before changes in | | | | |
| operating assets and liabilities | 680,524,712 | 167,003,898 | (88,330,284) | (33,824,875) |
| Operating assets (increase) decrease | | | | |
| Trade and other receivables | (58,706,463) | (146,189,288) | (45,825,416) | (12,679,930) |
| Other current assets | 45,013,552 | (183,273,583) | 906,118 | 2,847,710 |
| Other assets | (8,696,978) | (287,240) | (5,837,514) | (108,480) |
| Operating liabilities increase (decrease) | | | | |
| Other payables | (37,824,975) | 32,003,565 | 4,310,122 | (568,444,284) |
| Other current liabilities | 46,605,264 | 9,416,266 | 40,980,694 | 191,322 |
| Other non-current liabilities | (3,504,258) | - | 72,000 | - |
| Cash flows from (used in) operating activities | 663,410,854 | (121,326,382) | (93,724,280) | (612,018,537) |
| Cash paid for corporate income tax | (17,811,429) | (64,739,341) | (12,996,585) | (50,105,024) |
| **Net cash flows from (used in) operating activities** | 645,599,425 | (186,065,723) | (106,720,865) | (662,123,561) |

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

**Thai Solar Energy Public Company Limited, its subsidiaries and its jointly controlled entities**

**Statement of cash flows (continued)**

**For the year ended 31 December 2014**

(Unit: Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| **Cash flows from investing activities** | | | | |
| Decrease (increase) in restricted bank deposits | (257,367,252) | 1,132,583,634 | (39,431,303) | 769,155,192 |
| Increase in current investments | (1,231,800,000) | - | (1,231,800,000) | - |
| Increase in short-term loans to subsidiaries | - | - | (68,453,208) | - |
| Cash paid for acquisition of subsidiary companies | - | - | (123,114,970) | (53,079,993) |
| Cash paid for acquisition of a jointly controlled entity | - | - | (30,000,070) | (20,000,060) |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Acquisition of property, plant and equipment | (1,060,022,766) | (3,611,258,651) | (2,927,325) | (110,859,285) |
| Acquisition of investment properties | - | (43,131,103) | - | (154,946,308) |
| Proceeds from disposals of property, plant and equipment | 560,747 | - | 560,747 | 422,579,778 |
| Proceeds from disposals of investment properties | 35,600,000 | - | 89,000,000 | 111,000,000 |
| Interest income | 1,519,196 | 3,325,467 | 773,004 | 2,633,631 |
| **Net cash flows from (used in) investing activities** | (2,511,510,075) | (2,518,480,653) | (1,405,393,125) | 966,482,955 |
| **Cash flows from financing activities** | | | | |
| Decrease in bank overdrafts and short-term loans from banks | (70,294,349) | (415,943,385) | (70,294,349) | (415,943,385) |
| Increase (decrease) in short-term loans from related party | (20,000,000) | 20,000,000 | (20,000,000) | 20,000,000 |
| Repayment of liabilities under hire purchase and | | | | |
| finance lease agreements | (4,775,304) | (1,048,362) | (4,775,304) | (1,048,362) |
| Cash receipt from long-term loans | 622,859,284 | 2,811,312,027 | - | - |
| Repayment of long-term loans | (904,267,500) | (95,500,000) | (336,000,000) | (55,000,000) |
| Proceeds from share subscription | 1,973,120,581 | 185,975,000 | 1,973,120,581 | 185,975,000 |
| Proceeds from other venturer from increase in | | | | |
| share capital of a jointly controlled entity | 450,000,000 | 399,999,960 | - | - |
| Proceeds from share subscription of jointly controlled entities' | | | | |
| subsidiary attributable to non-controlling interests | 171,600 | - | - | - |
| Interest expenses and financial service fee | (196,269,729) | (177,451,168) | (32,208,689) | (32,073,602) |
| **Net cash flows from (used in) financing activities** | 1,850,544,583 | 2,727,344,072 | 1,509,842,239 | (298,090,349) |
| **Net increase (decrease) in cash and cash equivalents** | (15,366,067) | 22,797,696 | (2,271,751) | 6,269,045 |
| Cash and cash equivalents at beginning of year | 22,900,649 | 102,953 | 6,332,998 | 63,953 |
| **Cash and cash equivalents at end of year** | 7,534,582 | 22,900,649 | 4,061,247 | 6,332,998 |
| | - | - | - | - |
| **Supplemental cash flow information:** | | | | |
| Non-cash transactions | | | | |
| Transfer deposits for purchase of land to land and | | | | |
| investment properties | - | 5,200,000 | - | 5,200,000 |
| Purchase of vehicles under hire purchase agreements | - | 17,447,100 | - | 17,447,100 |

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

**Thai Solar Energy Public Company Limited, its subsidiaries and its jointly controlled entities**

**Statement of changes in shareholders' equity**

**For the year ended 31 December 2014**

(Unit: Baht)

| | | Consolidated financial statements | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Equity attributable to owners of the Company | | | | | | | | |
| | Note | Issued and called up share capital | Share premium | Share subscription received in advance | Subscription receivables | Retained earnings (Deficit) | Other components of shareholders' equity (Differences on business reorganisation under common control) | Total equity attributable to owners of the Company | Equity attributable to non-controlling interests of the subsidiary of jointly controlled entities | Total shareholders' equity |
| **Balance as at 1 January 2013** | | 649,396,500 | - | 278,157,944 | (5,552,703) | (158,284,944) | (1,343,659) | 762,373,138 | - | 762,373,138 |
| Proceeds from share subscription | | - | - | 180,422,297 | 5,552,703 | - | - | 185,975,000 | - | 185,975,000 |
| Called up ordinary shares | | 371,822,908 | - | (366,114,491) | (5,708,417) | - | - | - | - | - |
| Transfer the differences on business reorganisation under common control to retained earnings due to changes in statuses of subsidiaries to jointly controlled entities | | - | - | - | - | (1,343,659) | 1,343,659 | - | - | - |
| Total comprehensive income for the year | | - | - | - | - | (15,621,649) | - | (15,621,649) | - | (15,621,649) |
| **Balance as at 31 December 2013** | | 1,021,219,408 | - | 92,465,750 | (5,708,417) | (175,250,252) | - | 932,726,489 | - | 932,726,489 |
| **Balance as at 1 January 2014** | | 1,021,219,408 | - | 92,465,750 | (5,708,417) | (175,250,252) | - | 932,726,489 | - | 932,726,489 |
| Called up ordinary shares | *19* | 343,780,592 | - | (92,465,750) | 5,708,417 | - | - | 257,023,259 | - | 257,023,259 |
| Increase share capital | *19* | 450,000,000 | 1,266,097,322 | - | - | - | - | 1,716,097,322 | - | 1,716,097,322 |
| Total comprehensive income for the year | | - | - | - | - | 581,496,899 | - | 581,496,899 | - | 581,496,899 |
| Increase in non-controlling interests of the subsidiary of jointly controlled entities | | - | - | - | - | - | - | - | 171,600 | 171,600 |
| Dividend paid to non-controlling interests of the subsidiary of jointly controlled entities | | - | - | - | - | - | - | - | (8,244) | (8,244) |
| **Balance as at 31 December 2014** | | 1,815,000,000 | 1,266,097,322 | - | - | 406,246,647 | - | 3,487,343,969 | 163,356 | 3,487,507,325 |

-

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

**Thai Solar Energy Public Company Limited, its subsidiaries and its jointly controlled entities**

**Statement of changes in shareholders' equity (continued)**

**For the year ended 31 December 2014**

(Unit: Baht)

| | | Separate financial statements | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Note | Issued and called-up share capital | Share premium | Share subscription received in advance | Subscription receivables | Retained earnings (Deficit) | Other components of shareholders' equity (Differences on business reorganisation under common control) | Total shareholders' equity |
| **Balance as at 1 January 2013** | | 649,396,500 | - | 278,157,944 | (5,552,703) | (158,284,944) | 462,760,310 | 1,226,477,107 |
| Proceeds from share subscription | | - | - | 180,422,297 | 5,552,703 | - | - | 185,975,000 |
| Called up ordinary shares | | 371,822,908 | - | (366,114,491) | (5,708,417) | - | - | - |
| Differences from sales of land to a former subsidiary, net of tax | | - | - | - | - | - | 70,547,835 | 70,547,835 |
| Transferred the differences on business reorganisation under common control to retained earnings due to changes in statuses of subsidiaries to jointly controlled entities | | - | - | - | - | 533,308,145 | (533,308,145) | - |
| Total comprehensive income for the year | | - | - | - | - | (575,187,555) | - | (575,187,555) |
| **Balance as at 31 December 2013** | | 1,021,219,408 | - | 92,465,750 | (5,708,417) | (200,164,354) | - | 907,812,387 |
| | | | | | | | | |
| **Balance as at 1 January 2014** | | 1,021,219,408 | - | 92,465,750 | (5,708,417) | (200,164,354) | - | 907,812,387 |
| Called up ordinary shares | *19* | 343,780,592 | - | (92,465,750) | 5,708,417 | - | - | 257,023,259 |
| Increase share capital | *19* | 450,000,000 | 1,266,097,322 | - | - | - | - | 1,716,097,322 |
| Total comprehensive income for the year | | - | - | - | - | (338,378,695) | - | (338,378,695) |
| **Balance as at 31 December 2014** | | 1,815,000,000 | 1,266,097,322 | - | - | (538,543,049) | - | 2,542,554,273 |

-

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

**Thai Solar Energy Public Company Limited, its subsidiaries and its jointly controlled entities**
**Notes to consolidated financial statements**
**For the year ended 31 December 2014**

## 1. General information

Thai Solar Energy Public Company Limited ("the Company") was a limited company incorporated on 7 July 2008 and domiciled in Thailand and registered the change in the Company's status to a public company limited, in accordance with the Public Limited Companies Act B.E. 2535, on 18 February 2014. Its parent company is P.M. Energy Company Limited, which was incorporated in Thailand. The Company is principally engaged in the production and distribution of electricity generated from solar energy for the state enterprises and private sectors. The registered office of the Company is at 3199, Maleenont Tower, 16th floor, Rama IV Road, Klongtan, Klongtoey, Bangkok.

## 2. Basis of preparation

2.1 The financial statements have been prepared in accordance with Thai Financial Reporting 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 Thai Solar Energy Public Company Limited ("the Company"), the following subsidiary companies ("the subsidiaries") and jointly controlled entities ("the jointly controlled entities"):

| Company's name | Nature of business | Country of incorporation | Percentage of shareholding | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 2014 (Percent) | 2013 (Percent) |
| Subsidiaries directly held by the Company | | | | |
| TSE Rooftop Co., Ltd. | Investment | Thailand | 100 | 100 |
| TSE Operations Co., Ltd. | Provision of maintenance service for power plants | Thailand | 100 | - |

| Company's name | Nature of business | Country of incorporation | Percentage of shareholding | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 2014 (Percent) | 2013 (Percent) |
| Subsidiaries held by TSE Rooftop Co., Ltd. | | | | |
| Green Rooftop Co., Ltd. | Production and distribution of electricity | Thailand | 100 | 100 |
| Home Rooftop Co., Ltd. | Production and distribution of electricity | Thailand | 100 | 100 |
| Central Rooftop Co., Ltd. | Production and distribution of electricity | Thailand | 100 | 100 |
| North Rooftop Co., Ltd. | Production and distribution of electricity | Thailand | 100 | 100 |
| Clean Solar Co., Ltd. | Production and distribution of electricity | Thailand | 100 | 100 |
| Lucky Solar Co., Ltd. | Production and distribution of electricity | Thailand | 100 | 100 |
| Champ Energy Co., Ltd. | Production and distribution of electricity | Thailand | 100 | 100 |
| Roof Energy Co., Ltd. | Production and distribution of electricity | Thailand | 100 | 100 |
| Win Win Investment Co., Ltd. | Production and distribution of electricity | Thailand | - | 100 |
| World Solar Co., Ltd. | Production and distribution of electricity | Thailand | - | 100 |
| Subsidiaries held by TSE Operations Co., Ltd. | | | | |
| Win Win Investment Co., Ltd. | Production and distribution of electricity | Thailand | 100 | - |
| World Solar Co., Ltd. | Production and distribution of electricity | Thailand | 100 | - |
| Jointly controlled entity directly held by the Company | | | | |
| Thai Solar Renewable Co., Ltd. | Investment | Thailand | 60 | 60 |
| Jointly controlled entity held by Thai Solar Renewable Co., Ltd. | | | | |
| Siam Solar Energy 1 Co., Ltd. | Production and distribution of electricity | Thailand | 60 | 60 |

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

c) Jointly controlled entities are consolidated applying the proportionate consolidation method as from being the date on which the Company assumed joint control, and continue to be consolidated until the date when such joint control ceases.

d) The financial statements of its subsidiaries and its jointly controlled entities are prepared using the same significant accounting policies as the Company.

e) Material balances and transactions between the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities have been eliminated from the consolidated financial statements.

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

## 3. New financial reporting standards

Below is a summary of financial reporting standards that became effective in the current accounting year and those that will become effective in the future.

### a) Financial reporting standards that became effective in the current accounting year

Conceptual Framework for Financial Reporting (revised 2014)

Accounting Standards:

| | |
|---|---|
| TAS 1 (revised 2012) | Presentation of Financial Statements |
| TAS 7 (revised 2012) | Statement of Cash Flows |
| TAS 12 (revised 2012) | Income Taxes |
| TAS 17 (revised 2012) | Leases |
| TAS 18 (revised 2012) | Revenue |
| TAS 19 (revised 2012) | Employee Benefits |
| TAS 21 (revised 2012) | The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates |
| TAS 24 (revised 2012) | Related Party Disclosures |
| TAS 28 (revised 2012) | Investments in Associates |
| TAS 31 (revised 2012) | Interests in Joint Ventures |
| TAS 34 (revised 2012) | Interim Financial Reporting |
| TAS 36 (revised 2012) | Impairment of Assets |
| TAS 38 (revised 2012) | Intangible Assets |

Financial Reporting Standards:

| | |
|---|---|
| TFRS 2 (revised 2012) | Share-based Payment |
| TFRS 3 (revised 2012) | Business Combinations |
| TFRS 5 (revised 2012) | Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations |
| TFRS 8 (revised 2012) | Operating Segments |

Accounting Standard Interpretations:

| | |
|---|---|
| TSIC 15 | Operating Leases - Incentives |
| TSIC 27 | Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease |
| TSIC 29 | Service Concession Arrangements: Disclosures |
| TSIC 32 | Intangible Assets - Web Site Costs |

Financial Reporting Standard Interpretations:

| | |
|---|---|
| TFRIC 1 | Changes in Existing Decommissioning, Restoration and Similar Liabilities |
| TFRIC 4 | Determining whether an Arrangement contains a Lease |
| TFRIC 5 | Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds |
| TFRIC 7 | Applying the Restatement Approach under TAS 29, *Financial Reporting in Hyperinflationary Economies* |
| TFRIC 10 | Interim Financial Reporting and Impairment |
| TFRIC 12 | Service Concession Arrangements |
| TFRIC 13 | Customer Loyalty Programmes |
| TFRIC 17 | Distributions of Non-cash Assets to Owners |
| TFRIC 18 | Transfers of Assets from Customers |

Accounting Treatment Guidance for Stock Dividend

These financial reporting standards were amended primarily to align their content with the corresponding International Financial Reporting Standards. Most of the changes were directed towards revision of wording and terminology, and provision of interpretations and accounting guidance to users of the accounting standards. These financial reporting standards do not have any significant impact on the financial statements.

**b) Financial reporting standards that will become effective in the future**

The Federation of Accounting Professions has issued a number of revised and new financial reporting standards that become effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2015. These financial reporting standards were aimed at alignment with the corresponding International Financial Reporting Standards, with most of the changes directed towards revision of wording and terminology, and provision of interpretations and accounting guidance to users of accounting standards. The management of the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities believes they will not have any significant impact on the financial statements in the year in which they are adopted. However, some of these financial reporting standards involve changes to key principles, as discussed below:

**TAS 19 (revised 2014), *Employee Benefits***

This revised standard requires that the entity recognise actuarial gains and losses arising from post-employment benefits immediately in other comprehensive income while the existing standard allows the entity to recognise such gains and losses immediately in profit or loss, or in other comprehensive income, or to recognise them gradually in profit or loss.

This revised standard does not have any impact on the financial statements as the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities already recognised actuarial gains and losses immediately in other comprehensive income.

**TFRS 10, *Consolidated Financial Statements***

TFRS 10 prescribes requirements for the preparation of consolidated financial statements and replaces the part dealing with consolidated financial statements as included in TAS 27, *Consolidated and Separate Financial Statements*. This standard changes the principles used in considering whether control exists. Under this standard, an investor is deemed to have control over an investee if it has rights, or is exposed, to variable returns from its involvement with the investee, and it has the ability to direct the activities that affect the amount of its returns, even if it holds less than half of the shares or voting rights. This important change requires the management to exercise a lot of judgement when reviewing whether the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities have control over the investees and determine which entities have to be included for preparation of the consolidated financial statements.

The management of the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities believes that this standard will not have any significant impact on the Company's, its subsidiaries' and its jointly controlled entities' financial statements.

**TFRS 11, *Joint Arrangements***

TFRS 11 supersedes TAS 31, *Interests in Joint Ventures*. This standard requires an entity to account for an investment in a jointly controlled entity that meets the definition of a joint venture using the equity method, while TAS 31 allows the entity to apply either the proportionate consolidation method or the equity method to account for such an investment.

At present, the Company uses the proportionate consolidated method to account for jointly controlled entities when preparing the consolidated financial statements. The management of the Company has assessed the effect of this standard and believe that when it is applied in 2015 and the method of recognising an investment in jointly controlled entities is changed to the equity method, there will be no impact to shareholders' equity and net profit/loss in the financial statements, but only to the presentation in the statements of financial position and the statement of comprehensive income.

**TFRS 12, *Disclosure of Interests in Other Entities***

This standard stipulates disclosures relating to an entity's interests in subsidiaries, joint arrangements and associates, including structured entities. This standard therefore has no financial impact to the financial statements of the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities.

**TFRS 13, *Fair Value Measurement***

This standard provides guidance on how to measure fair value and stipulates disclosures related to fair value measurements. Entities are to apply the guidance under this standard if they are required by other financial reporting standards to measure their assets or liabilities at fair value. The effect of the change from the adoption of this standard is to be recognised prospectively.

Based on the preliminary analysis, the management of the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities believes that this standard will not have any significant impact on the Company's, its subsidiaries' and its jointly controlled entities' financial statements.

## 4. Significant accounting policies

### 4.1 Revenue recognition

***Sales of goods***

Sales of goods are recognised 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.

***Rendering of services***

Service revenue is recognised when services have been rendered taking into account the stage of completion.

***Interest income***

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

***Dividend income***

Dividend income is recognised when the right to receive the dividends is established.

### 4.2 Government grants

Government grants are recognised where there is a reasonable assurance that the grant will be received and the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities will comply with all attached conditions. Government grants relating to specific expenses are deferred and recognised in profit or loss on a systematic basis over the periods in which the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities recognise as expenses the related costs for which the grants are intended to compensate. Government grants related to assets are recognised as deferred income and then recognised in profit or loss over the useful life of the asset.

### 4.3 Cash and cash equivalents

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

### 4.4 Trade accounts receivable

Trade accounts receivable are stated at the net realisable value. Allowance for doubtful accounts is provided for the estimated losses that may be incurred in collection of receivables. The allowance is generally based on collection experience and analysis of debt aging.

**4.5 Inventories**

Raw materials, chemicals, spare parts and factory supplies are valued at the lower of cost under the first-in, first-out method and net realisable value and are charged to production costs whenever consumed.

**4.6 Investments**

a) Investments in securities held for trading which are investment units in a mutual fund are stated at fair value determined from their net asset value. Changes in the fair value of these securities are recorded in profit or loss.

b) Investments in subsidiaries and jointly controlled entities are accounted for in the separate financial statements using the cost method.

The weighted average method is used for computation of the cost of investments.

**4.7 Investment properties**

Investment properties are measured initially at cost, including transaction costs. Subsequent to initial recognition, investment properties are stated at cost less allowance for loss on impairment (if any).

On disposal of investment properties, the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset is recognised in profit or loss in the year when the asset is derecognised.

**4.8 Power plants under construction**

All expenditures and other related expenses incurred during the construction of the solar power plants to make the plants operational are capitalised as solar power plants. Such project costs incurred during the construction phase include costs of solar panels, project construction costs, management fees, consulting fees and borrowing costs.

### 4.9 Property, plant and equipment/Depreciation

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

Depreciation of buildings and equipment is calculated by reference to their costs less residual values (if any) on the straight-line basis over the following estimated useful lives:

| | |
|---|---|
| Land improvements | 25 years |
| Power plants | 5, 25 years |
| Office building | 25 years |
| Tools and equipment | 5 years |
| Furniture and office equipment | 3, 5 years |
| Motor vehicles | 5 years |

Depreciation is included in determining income. No depreciation is provided on land and power plants under construction.

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.

### 4.10 Borrowing costs

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 or sale are capitalised as part of the cost of the respective asset. All other borrowing costs are expensed in the year they are incurred. Borrowing costs consist of interest and other costs that an entity incurs in connection with the borrowing of funds.

### 4.11 Computer software

Computer software is stated at cost less accumulated amortisation and any accumulated impairment losses (if any).

The computer software is amortised on the straight-line basis over the estimated useful life of 5 years and tested for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method of such computer software are reviewed at least at each financial year end. The amortisation expense is recognised in profit or loss.

**4.12 Related party transactions**

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

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

**4.13 Long-term leases**

Leases of property, plant and equipment which transfer substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Finance leases are capitalised at the lower of the fair value of the leased assets and the present value of the minimum lease payments. The outstanding rental obligations, net of finance charges, are included in long-term payables, while the interest element is charged to profit or loss over the lease period. The asset acquired under finance leases is depreciated over the useful life of the asset.

Leases of property, plant or equipment which do not transfer substantially all the risks and rewards of ownership are classified as operating leases. Operating lease payments are recognised as an expense in profit or loss on a straight-line basis over the lease term.

**4.14 Foreign currencies**

The consolidated and separate financial statements are presented in Baht, which is also the Company's functional currency. Items of each entity included in the consolidated financial statements are measured using the functional currency of that entity.

Transactions in foreign currencies are translated into Baht at the exchange rate ruling at the date of the transaction. The balances of 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 differences are included in determining income.

### 4.15 Impairment of assets

At the end of each reporting period, the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities perform impairment reviews in respect of the property, plant and equipment and other assets 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 entity 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.

### 4.16 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. 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 other comprehensive income.

**4.17 Provisions**

Provisions are recognised when the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities have 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.

**4.18 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, its subsidiaries and its jointly controlled entities recognise deferred tax liabilities for all taxable temporary differences while they recognise 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, its subsidiaries and its jointly controlled entities review and reduce 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, its subsidiaries and its jointly controlled entities record deferred tax directly to shareholders' equity if the tax relates to items that are recorded directly to shareholders' equity.

## 5. Significant accounting judgements and estimates

The preparation of financial statements in conformity with financial reporting standards 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:

**Leases**

In determining whether a lease is to be classified as an operating lease or finance lease, the management is required to use judgement regarding whether significant risk and rewards of ownership of the leased asset has been transferred, taking into consideration terms and conditions of the arrangement.

**Allowance for doubtful accounts**

In determining an allowance for doubtful accounts, the management needs to make judgement and estimates based upon, among other things, past collection history, aging profile of outstanding debts and the prevailing economic condition.

**Property, plant and equipment/Depreciation**

In determining depreciation of buildings and equipment, the management is required to make estimates of the useful lives and residual values of the buildings and equipment and to review estimated 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 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 for deductible temporary differences and unused tax losses to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the temporary differences and losses 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 taxable profits.

**Post-employment benefits under defined benefit plan**

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.

**Litigation**

The Company has contingent liabilities as a result of litigation. The Company's management has used judgement to assess of the results of the litigation and believes that no loss will result. Therefore, no contingent liabilities are recorded as at the end of reporting period.

## 6. Related party transactions

During the years, the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities 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, its subsidiaries, its jointly controlled entities and those related parties.

(Unit: Million Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | | Transfer Pricing Policy |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | |
| Transactions with subsidiary companies* | | | | | |
| (eliminated from the consolidated financial statements) | | | | | |
| Management service income | - | - | 4 | 8 | Contract price |
| Transfer power plants under construction | - | - | - | 430 | Cost price |
| Transactions with jointly controlled entity | | | | | |
| (proportionately eliminated from the consolidated financial statements) | | | | | |
| Management service income | 14 | 9 | 35 | 22 | Contract price |
| Transactions with related companies | | | | | |
| Service expenses | - | 2 | - | 2 | Contract price |
| Advertising expenses | - | 1 | - | 1 | Market price |

* On 3 May 2013, the statuses of Thai Solar Renewable Company Limited and Siam Solar Energy 1 Company Limited have changed from subsidiaries to jointly controlled entities as mentioned in Note 12 to the consolidated financial statements.

As at 31 December 2014 and 2013, the balances of the accounts between the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities and those related companies are as follows:

(Unit: Thousand Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Amounts due from and advances to related parties (Note 9) | | | | |
| Subsidiaries | - | - | 61,148 | 12,823 |
| Jointly controlled entity | 1,270 | 36,810 | 3,176 | 92,025 |
| Related companies (related by common shareholders and directors) | - | 2 | - | 2 |
| Total amounts due from and advances to related parties | 1,270 | 36,812 | 64,324 | 104,850 |
| Dividend receivable from related party (Note 9) | | | | |
| Jointly controlled entity | - | - | 47,250 | - |
| Total dividend receivable from related party | - | - | 47,250 | - |
| Amounts due to related parties (Note 16) | | | | |
| Subsidiary | - | - | 111 | - |
| Venturer in jointly controlled entities | 261 | 249 | - | - |
| Total amounts due to related parties | 261 | 249 | 111 | - |

Short-term loans to subsidiaries

As at 31 December 2014 and 2013, the balance of loans between the Company and its subsidiaries and the movement are as follows:

(Unit: Thousand Baht)

| | Separate financial statements | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Balance as at | During the year | | Balance as at |
| Loans to | 31 December 2013 | Increase | Decrease | 31 December 2014 |
| Green Rooftop Co., Ltd. | - | 16,300 | (9,750) | 6,550 |
| Lucky Solar Co., Ltd. | - | 36,000 | (20,100) | 15,900 |
| Champ Energy Co., Ltd. | - | 15,400 | (12,700) | 2,700 |
| North Rooftop Co., Ltd. | - | 20,900 | (13,133) | 7,767 |
| Roof Energy Co., Ltd. | - | 35,536 | - | 35,536 |
| Total | - | 124,136 | (55,683) | 68,453 |

The above loans to subsidiaries are the promissory notes with maturity within March 2015 and no interest is charged.

Short-term loans from related party

As at 31 December 2014 and 2013, the balance of loans between the Company and the related company and the movement are as follows:

(Unit: Thousand Baht)

| | Consolidated and separate financial statements | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Balance as at | During the year | | Balance as at |
| Loans from | 31 December 2013 | Increase | Decrease | 31 December 2014 |
| Director | 20,000 | - | (20,000) | - |
| Total | 20,000 | - | (20,000) | - |

Directors and management's benefits

During the years ended 31 December 2014 and 2013, the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities had employee benefit expenses to their directors and management as below.

(Unit: Million Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Short-term employee benefits | 28 | 20 | 28 | 20 |
| Post-employment benefits | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Total | 29 | 21 | 29 | 21 |

Guarantee obligations with related parties

The Company has outstanding guarantee obligations with its related parties, as described in Note 26.4 to the consolidated financial statements.

## 7. Short-term restricted bank deposits

The Company has pledged bank deposits with the banks to secure the issuance of bank guarantees for electricity utilisation of the Company and letters of credit opened for its subsidiaries. In addition, the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entity have pledged and assigned rights of claim in bank deposits to secure their credit facilities with their lenders, which there are term of expense and stages of withdrawal for specially purpose according to the long-term loan agreements.

As at 31 December 2014, bank deposits in saving and fixed accounts carried interests at 0.4 - 2.8 percent per annum (2013: 0.5 percent per annum).

## 8. Current investments

(Unit: Thousand Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Fixed deposits | 1,096,800 | - | 1,096,800 | - |
| Investments in trading securities, Fair value | 135,198 | - | 135,198 | - |
| Total current investments | 1,231,998 | - | 1,231,998 | - |

As at 31 December 2014, bank deposits in fixed accounts carried interests at 2.8 - 3 percent per annum.

## 9. Trade and other receivables

(Unit: Thousand Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Trade receivables - unrelated parties | | | | |
| Trade receivables not yet due | 185,386 | 77,351 | 427 | 3,023 |
| Total trade receivables - unrelated parties | 185,386 | 77,351 | 427 | 3,023 |
| Other receivables | | | | |
| Amounts due from and advances to related parties (Note 6) | 1,270 | 36,812 | 64,324 | 104,850 |
| Dividend receivable from related party (Note 6) | - | - | 47,250 | - |
| Other receivables | 10,611 | 12,250 | 5,246 | 8,425 |
| Total | 11,881 | 49,062 | 116,820 | 113,275 |
| Less: Allowance for doubtful debts | (100) | (8,277) | (100) | (8,277) |
| Total other receivables, net | 11,781 | 40,785 | 116,720 | 104,998 |
| Total trade and other receivables | 197,167 | 118,136 | 117,147 | 108,021 |

## 10. Long-term restricted bank deposits

The Company and its jointly controlled entity have pledged bank deposits with the banks to secure the issuance of bank guarantees of the Company and its subsidiary and credit cards for filling up fuel of the jointly controlled entity, respectively. In addition, the jointly controlled entity has pledged and assigned rights of claim in bank deposits with a lender to secure its long-term loans, in accordance with conditions stipulated in the long-term loan agreements. Those bank deposits have restrictions on withdrawal in order to reserve cash for loan principal repayment, interest payment and other fee payments.

As at 31 December 2014, bank deposits in saving and fixed accounts carried interests at 0.4 - 2.5 percent per annum (2013: 0.5 percent per annum).

## 11. Investments in subsidiaries

Details of investments in subsidiaries as presented in separate financial statements are as follows:

(Unit: Thousand Baht)

| Company's name | Called-up capital | | Shareholding percentage | | Cost | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | | | (Percent) | (Percent) | | |
| TSE Rooftop Co., Ltd. | 172,250 | 43,000 | 100 | 100 | 175,695 | 53,080 |
| TSE Operations Co., Ltd. | 250 | - | 100 | - | 500 | - |
| Total | | | | | 176,195 | 53,080 |

No dividend was received from the above subsidiary companies for the years ended 31 December 2014 and 2013.

Movements of the investments in subsidiaries during the year ended 31 December 2014 are summarised below.

Investments in TSE Rooftop Company Limited

In April 2014, TSE Rooftop Company Limited called up the remaining 75 percent of the value of its 16.8 million ordinary shares at the par value of Baht 10 each, or a total of Baht 126 million and as a result issued and paid-up share capital totals Baht 169 million. This was registered with the Ministry of Commerce on 29 April 2014.

On 2 September 2014, an extraordinary general meeting of the shareholders of TSE Rooftop Company Limited approved an increase of its registered share capital from Baht 169 million (16.9 million ordinary shares at a par value of Baht 10 each) to Baht 182 million (18.2 million ordinary shares at a par value of Baht 10 each), through the issuance of 1.3 million new ordinary shares with a par value of Baht 10. Such company registered the increase in its share capital with the Ministry of Commerce on 11 September 2014, of which 25 percent or a total of Baht 3 million was called up and the balance of share subscription received in advance was Baht 3 million.

Investments in TSE Operations Company Limited

TSE Operations Company Limited has been established in order to run business relating to provision of maintenance service for power plants. The Company invested in 100 percent of 0.1 million ordinary shares of such company at the par value of Baht 10 each, of which such company called up 25 percent or Baht 0.25 million and the Company also made an advance payment for investments amounting to Baht 0.25 million, totaling Baht 0.5 million. Such company registered its incorporation with the Ministry of Commerce on 24 February 2014.

## 12. Investments in jointly controlled entities

### 12.1 Details of investments in jointly controlled entities

Investments in jointly controlled entities represent investments in entities which are jointly controlled by the Company and another company. Details of these investments as presented in the separate financial statements are as follows:

(Unit: Thousand Baht)

| Jointly controlled entities | Nature of business | Shareholding percentage | | Cost | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2014 (Percent) | 2013 (Percent) | 2014 | 2013 |
| Thai Solar Renewable Co., Ltd. | Investment | 60 | 60 | 350,000 | 320,000 |
| Siam Solar Energy 1 Co., Ltd.* | Production and distribution of electricity generated from solar energy | - | - | - | - |
| Total | | | | 350,000 | 320,000 |

* The Company directly holds one share and the remaining shareholding portions are mainly held by Thai Solar Renewable Company Limited.

In February 2013, the Company entered into the shareholders agreement and share subscription agreement with PTT Public Company Limited ("PTT") for the purpose of joint investment in Thai Solar Renewable Company Limited, for onward investment in Siam Solar Energy 1 Company Limited, to produce and distribute electricity generated from solar energy for the state enterprises and private sectors. The Company and PTT hold 60 percent and 40 percent shareholdings, respectively, with the investment amounting to Baht 350 million and Baht 1,450 million, respectively. The statuses of Thai Solar Renewable Company Limited and Siam Solar Energy 1 Company Limited have therefore changed from subsidiaries to jointly controlled entities since 3 May 2013.

In December 2013, PTT transferred all of its shares in Thai Solar Renewable Company Limited to Global Power Synergy Public Company Limited.

In April and June 2014, Thai Solar Renewable Company Limited increased its registered share capital from Baht 533 million to Baht 583 million, by issuing approximately 5 million new ordinary shares with a par value of Baht 10 to the Company and Global Power Synergy Public Company Limited (the existing shareholders) in proportion to their shareholding, at prices of Baht 10 per share and Baht 385 per share, respectively, as specified in the share subscription agreement. The Company has already made payment for the shares in proportion to its shareholding, amounting to Baht 30 million. At the present, the Company and Global Power Synergy Public Company Limited fully invested in ordinary shares of Thai Solar Renewable Company Limited as specified in the agreements. As a result, the Company recognised the gains on changes in statuses of investments in the consolidated statement of comprehensive income for the years ended 31 December 2014 and 2013 amounting to Baht 450 million and Baht 453 million, respectively, or a total of Baht 903 million.

The loss of control in the subsidiaries was treated as a deemed disposal that meets the definition of a discontinued operation in accordance with Thai Financial Reporting Standard 5, *Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations*.

The operating results of the former subsidiaries before 3 May 2013 included in the consolidated statement of comprehensive income for the year ended 31 December 2013 are presented below.

| | (Unit: Thousand Baht, except earnings per share expressed in Baht) |
|---|---|
| Revenue | 168,695 |
| Expenses | (33,001) |
| Profit before finance cost and tax | 135,694 |
| Finance cost | (4,603) |
| Profit before tax | 131,091 |
| Tax expenses - Current tax | (25,661) |
| Profit for the period from discontinued operations | 105,430 |
| Basic earnings per share | 0.12 |

The net cash flows incurred by the former subsidiaries before 3 May 2013 included in the consolidated statement of cash flows for the year ended 31 December 2013 are as follows:

| | (Unit: Thousand Baht) |
|---|---|
| Operating | 335,502 |
| Investing | (2,508,798) |
| Financing | 2,173,257 |
| Net cash outflow | (39) |

**12.2 Dividend received**

The Company recognised dividend income from Thai Solar Renewable Company Limited in the separate financial statements for the year ended 31 December 2014 amounting to Baht 47 million (2013: Nil).

### 12.3 Summarised financial information of jointly controlled entities

The Company's proportionate shares of the assets, liabilities, revenue and expenses in Thai Solar Renewable Company Limited and Siam Solar Energy 1 Company Limited, according to proportion under the shareholders agreement, are as follows:

(Unit: Million Baht)

| | As at 31 December | |
|---|---|---|
| | 2014 | 2013 |
| Current assets | 300 | 184 |
| Non-current assets | 3,731 | 3,526 |
| | 4,031 | 3,710 |
| Current liabilities | (410) | (1,024) |
| Non-current liabilities | (2,406) | (2,414) |
| | (2,816) | (3,438) |
| Net assets | 1,215 | 272 |

(Unit: Million Baht)

| | For the year ended 31 December | |
|---|---|---|
| | 2014 | 2013 |
| Revenues | 858 | 116 |
| Costs of sales | (171) | (25) |
| Administrative expenses | (38) | (40) |
| Profit before finance cost and tax | 649 | 51 |
| Finance cost | (129) | (51) |
| Profit before tax | 520 | - |
| Tax income (expenses) | (10) | 12 |
| Profit for the year | 510 | 12 |

As at 31 December 2014, Thai Solar Renewable Company Limited has pledged share certificates of investments in Siam Solar Energy 1 Company Limited, its subsidiary, amounting to approximately Baht 1,080 million (2013: Baht 664 million) (the Company's proportion: Baht 1,080 million, 2013: Baht 664 million) as collateral for its subsidiary's credit facilities granted by a commercial bank. In addition, Siam Solar Energy 1 Company Limited has mortgaged land with construction thereon and machinery with a total net book value of approximately Baht 5,904 million (2013: Baht 5,744 million) (the Company's proportion: Baht 3,542 million, 2013: Baht 3,446 million) and pledged bank deposits amounting to approximately Baht 357 million (2013: Baht 24 million) (the Company's proportion: Baht 214 million, 2013: Baht 14 million), as collateral for credit facilities granted by a commercial bank.

The Company has pledged all share certificates of investments in jointly controlled entities with a lender as collateral against a jointly controlled entity's credit facilities received from the commercial bank.

## 13. Investment properties

Movements of the investment property account which are land held for a currently undetermined future use during the years ended 31 December 2014 and 2013 were summarised below.

(Unit: Thousand Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Book value at beginning of year | 88,400 | - | 88,400 | - |
| Acquisitions of assets, at cost | - | 46,131 | - | 157,946 |
| Transfer from property, plant and equipment | - | 42,269 | - | 42,269 |
| Disposals, book value at disposal date | - | - | - | (111,815) |
| Book value at end of year | 88,400 | 88,400 | 88,400 | 88,400 |

The fair value of the investment properties as at 31 December 2014 was Baht 88 million (2013: Baht 88 million).

The Company has pledged all investment properties as collateral against the Company's and a jointly controlled entity's credit facilities received from the commercial bank.

## 14. Property, plant and equipment

(Unit: Thousand Baht)

| | Consolidated financial statements | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Land | Land improvements | Power plants | Office building | Tools and equipment | Furniture and office equipment | Motor vehicles | Power plants under construction | Total |
| **Cost:** | | | | | | | | | |
| As at 1 January 2013 | 246,371 | 3,141 | 865,419 | 11,114 | 1,778 | 3,074 | 1,264 | 2,722,395 | 3,854,556 |
| Additions | 134,814 | - | 1,592 | - | 167 | 3,088 | 21,021 | 2,822,357 | 2,983,039 |
| Disposals/write-off | - | - | - | - | (290) | - | - | (7,155) | (7,445) |
| Transfers | - | - | 1,739,189 | - | - | - | - | (1,739,189) | - |
| Transfer to investment properties | (42,269) | - | - | - | - | - | - | - | (42,269) |
| Capitalised borrowing costs | - | - | - | - | - | - | - | 94,678 | 94,678 |
| Derecognised the subsidiaries' assets due to loss of control during the year | (111,301) | - | - | - | - | (341) | - | (1,417,850) | (1,529,492) |
| As at 31 December 2013 | 227,615 | 3,141 | 2,606,200 | 11,114 | 1,655 | 5,821 | 22,285 | 2,475,236 | 5,353,067 |
| Additions | 2,398 | - | 996 | 93 | 624 | 2,060 | 229 | 417,251 | 423,651 |
| Disposals/write-off | - | - | - | - | - | - | (1,259) | (571,685) | (572,944) |
| Transfers | - | 20,215 | 1,985,644 | - | 667 | - | - | (2,006,526) | - |
| Capitalised borrowing costs | - | - | - | - | - | - | - | 34,981 | 34,981 |
| As at 31 December 2014 | 230,013 | 23,356 | 4,592,840 | 11,207 | 2,946 | 7,881 | 21,255 | 349,257 | 5,238,755 |

(Unit: Thousand Baht)

| | Consolidated financial statements | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Land | Land improvements | Power plants | Office building | Tools and equipment | Furniture and office equipment | Motor vehicles | Power plants under construction | Total |
| **Accumulated depreciation:** | | | | | | | | | |
| As at 1 January 2013 | - | 105 | 28,411 | 366 | 409 | 1,500 | 953 | - | 31,744 |
| Depreciation for the year | - | 98 | 44,380 | 346 | 315 | 926 | 844 | - | 46,909 |
| Depreciation on disposals/write-off | - | - | - | - | (98) | - | - | - | (98) |
| Derecognised the subsidiaries' assets due to loss of control during the year | - | - | - | - | - | (2) | - | - | (2) |
| As at 31 December 2013 | - | 203 | 72,791 | 712 | 626 | 2,424 | 1,797 | - | 78,553 |
| Depreciation for the year | - | 100 | 144,656 | 357 | 379 | 1,176 | 2,394 | - | 149,062 |
| Depreciation on disposals/write-off | - | - | - | - | - | - | (1,259) | - | (1,259) |
| As at 31 December 2014 | - | 303 | 217,447 | 1,069 | 1,005 | 3,600 | 2,932 | - | 226,356 |
| **Allowance for impairment loss:** | | | | | | | | | |
| As at 1 January 2013 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Increase during the year | - | - | - | - | - | - | - | 591,900 | 591,900 |
| As at 31 December 2013 | - | - | - | - | - | - | - | 591,900 | 591,900 |
| Increase during the year | - | - | 250,000 | - | - | - | - | - | 250,000 |
| Write-off | - | - | - | - | - | - | - | (571,685) | (571,685) |
| Transfers | - | 20,215 | - | - | - | - | - | (20,215) | - |
| As at 31 December 2014 | - | 20,215 | 250,000 | - | - | - | - | - | 270,215 |
| **Net book value:** | | | | | | | | | |
| As at 31 December 2013 | 227,615 | 2,938 | 2,533,409 | 10,402 | 1,029 | 3,397 | 20,488 | 1,883,336 | 4,682,614 |
| As at 31 December 2014 | 230,013 | 2,838 | 4,125,393 | 10,138 | 1,941 | 4,281 | 18,323 | 349,257 | 4,742,184 |

**Depreciation for the year**

| | |
|---|---|
| 2013 (Baht 45 million included in cost of sales, and the remaining balance included in administrative expenses) | 46,909 |
| 2014 (Baht 145 million included in cost of sales, and the remaining balance included in administrative expenses) | 149,062 |

(Unit: Thousand Baht)

| | Separate financial statements | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Land | Land improvements | Power plants | Office building | Tools and equipment | Furniture and office equipment | Motor vehicles | Power plants under construction | Total |
| **Cost:** | | | | | | | | | |
| As at 1 January 2013 | 79,821 | 3,141 | 865,419 | 11,114 | 1,778 | 3,074 | 1,264 | 939,452 | 1,905,063 |
| Additions | - | - | 1,592 | - | 6 | 751 | 21,021 | 85,629 | 108,999 |
| Disposals/write-off | - | - | - | - | (290) | - | - | (429,735) | (430,025) |
| Transfers | - | - | 4,684 | - | - | - | - | (4,684) | - |
| Transfer to investment properties | (42,269) | - | - | - | - | - | - | - | (42,269) |
| Capitalised borrowing costs | - | - | - | - | - | - | - | 1,238 | 1,238 |
| As at 31 December 2013 | 37,552 | 3,141 | 871,695 | 11,114 | 1,494 | 3,825 | 22,285 | 591,900 | 1,543,006 |
| Additions | - | - | 242 | 93 | 572 | 1,689 | 210 | - | 2,806 |
| Disposals/write-off | - | - | - | - | - | - | (1,259) | (571,685) | (572,944) |
| Transfers | - | 20,215 | - | - | - | - | - | (20,215) | - |
| As at 31 December 2014 | 37,552 | 23,356 | 871,937 | 11,207 | 2,066 | 5,514 | 21,236 | - | 972,868 |
| **Accumulated depreciation:** | | | | | | | | | |
| As at 1 January 2013 | - | 105 | 28,411 | 366 | 409 | 1,500 | 953 | - | 31,744 |
| Depreciation for the year | - | 98 | 28,003 | 346 | 310 | 705 | 844 | - | 30,306 |
| Depreciation on disposals/write-off | - | - | - | - | (98) | - | - | - | (98) |
| As at 31 December 2013 | - | 203 | 56,414 | 712 | 621 | 2,205 | 1,797 | - | 61,952 |
| Depreciation for the year | - | 100 | 28,281 | 357 | 329 | 753 | 2,393 | - | 32,213 |
| Depreciation on disposals/write-off | - | - | - | - | - | - | (1,259) | - | (1,259) |
| As at 31 December 2014 | - | 303 | 84,695 | 1,069 | 950 | 2,958 | 2,931 | - | 92,906 |

(Unit: Thousand Baht)

| | Separate financial statements | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Land | Land improvements | Power plants | Office building | Tools and equipment | Furniture and office equipment | Motor vehicles | Power plants under construction | Total |
| **Allowance for impairment loss:** | | | | | | | | | |
| As at 1 January 2013 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Increase during the year | - | - | - | - | - | - | - | 591,900 | 591,900 |
| As at 31 December 2013 | - | - | - | - | - | - | - | 591,900 | 591,900 |
| Increase during the year | - | - | 250,000 | - | - | - | - | - | 250,000 |
| Write-off | - | - | - | - | - | - | - | (571,685) | (571,685) |
| Transfers | - | 20,215 | - | - | - | - | - | (20,215) | - |
| As at 31 December 2014 | - | 20,215 | 250,000 | - | - | - | - | - | 270,215 |
| **Net book value:** | | | | | | | | | |
| As at 31 December 2013 | 37,552 | 2,938 | 815,281 | 10,402 | 873 | 1,620 | 20,488 | - | 889,154 |
| As at 31 December 2014 | 37,552 | 2,838 | 537,242 | 10,138 | 1,116 | 2,556 | 18,305 | - | 609,747 |
| **Depreciation for the year** | | | | | | | | | |
| 2013 (Baht 28 million included in cost of sales, and the remaining balance included in administrative expenses) | | | | | | | | | 30,306 |
| 2014 (Baht 29 million included in cost of sales, and the remaining balance included in administrative expenses) | | | | | | | | | 32,213 |

During the third quarter of 2013, the Company's management decided to cancel construction of three solar thermal power plants with book values amounting to Baht 592 million. The Company therefore recognised allowance for impairment loss of such power plants under construction in full in the financial statements for the year ended 31 December 2013. Subsequently, the Board of Directors approved to write-off such solar thermal power plants under construction in full in 2014.

In addition, the management of the Company considered setting up allowance for impairment loss of a solar thermal power plant amounting to Baht 250 million in 2014 because its recoverable amount is less than its carrying amount. The recoverable amount was based on value in use which the cash flows were discounted at a rate of 6 percent.

As at 31 December 2014, subsidiaries and a jointly controlled entity had an outstanding balance of work under construction of new power plants amounting to Baht 344 million (2013: Baht 1,538 million) (The Company only: Nil). The construction has been financed with loans from commercial banks. Borrowing costs amounting to Baht 35 million were capitalised during the year ended 31 December 2014 (2013: Baht 95 million) (The Company only: Nil, 2013: Baht 1 million). The weighted average rates of 5 percent has been used to determine the amount of borrowing costs eligible for capitalisation (2013: 5 - 6 percent).

As at 31 December 2014, the Company had vehicles with net book values of Baht 18 million (2013: Baht 20 million) which were acquired under hire purchase agreements.

As at 31 December 2014, certain items of the Company's equipment were fully depreciated but are still in use. The gross carrying amount before deducting accumulated depreciation of those assets amounted to approximately Baht 3 million (2013: Nil).

The Company, its subsidiaries and its jointly controlled entity have pledged their property, plant and equipment amounting to approximately Baht 4,585 million (2013: Baht 4,312 million) (The Company only: Baht 588 million, 2013: Baht 866 million) as collateral against credit facilities received from the commercial banks.

In January and February 2014, the subsidiaries' solar rooftop panel installation projects were temporarily suspended in certain areas, in order to wait for the relevant government agencies to reach an agreement regarding construction in accordance with the regulatory policy. The construction of some projects resumed since March 2014.

## 15. Bank overdrafts and short-term loans from banks

(Unit: Thousand Baht)

| | Interest rate | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|---|
| | (percent per annum) | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Bank overdrafts | MOR | - | 16,564 | - | 16,564 |
| Short-term loans from banks | MLR | - | 53,730 | - | 53,730 |
| Total | | - | 70,294 | - | 70,294 |

Bank overdrafts are secured by the pledge and the assignment of rights over the Company's bank deposits, the mortgage of the Company's land with construction thereon, the pledge and the mortgage of the Company's machinery, the assignment of rights under all project agreements, the pledge of the Company's shares held by the parent company and guarantees issued by a shareholder of the parent company.

## 16. Construction and other payables

(Unit: Thousand Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Amounts due to related parties (Note 6) | 261 | 249 | 111 | - |
| Construction payables and retention guarantee | 130,157 | 769,217 | 117 | 287 |
| Other payables | 12,117 | 3,331 | 3,811 | 648 |
| Accrued expenses | 26,671 | 20,265 | 10,340 | 9,750 |
| Total construction and other payables | 169,206 | 793,062 | 14,379 | 10,685 |

## 17. Hire purchase payables

Details of hire purchase payables as presented in the consolidated and separate financial statements as at 31 December 2014 and 2013 are as follows:

(Unit: Thousand Baht)

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Hire purchase payables | 13,459 | 18,234 |
| Less: Deferred interest expenses | (845) | (1,515) |
| Total | 12,614 | 16,719 |
| Less: Current portion | (4,294) | (4,105) |
| Hire purchase payables, net of current portion | 8,320 | 12,614 |

Hire purchase payables consist of amounts payable under various vehicle hire purchase agreements, with fixed payments to be made in 48 monthly installments.

Future minimum payments required under the hire purchase agreements were as follows:

(Unit: Million Baht)

| | As at 31 December 2014 | | |
|---|---|---|---|
| | Less than 1 year | 1 - 5 years | Total |
| Future minimum payments under hire purchase agreements | 5 | 9 | 14 |
| Deferred interest expenses | (1) | - | (1) |
| Present value of minimum payments under hire purchase agreements | 4 | 9 | 13 |

(Unit: Million Baht)

| | As at 31 December 2013 | | |
|---|---|---|---|
| | Less than 1 year | 1 - 5 years | Total |
| Future minimum payments under hire purchase agreements | 5 | 13 | 18 |
| Deferred interest expenses | (1) | (1) | (2) |
| Present value of minimum payments under hire purchase agreements | 4 | 12 | 16 |

## 18. Long-term loans

(Unit: Thousand Baht)

| Loan | Interest rate | Repayment schedule | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | (percent per annum) | | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| 1 | MLR-1.75 | Semi-annual installments as from September 2012 to December 2020 | 192,652 | 528,315 | 192,652 | 528,315 |
| 2 | 1st - 2nd years: MLR-1.9<br>3rd - 5th years: MLR-1.75<br>6th year onwards: MLR-1.5 | Semi-annual installments as from December 2013 to June 2023 | 2,728,824 | 2,781,900 | - | - |
| 3 | MLR-1.75 | Within December 2015 | - | 120,000 | - | - |
| 4 | 1st year: MLR-2<br>2nd - 4th years: MLR-1.5<br>5th year onwards: MLR-1 | Quarterly installments as from December 2014 to September 2026 | 194,017 | - | - | - |
| 5 | MLR | Within October 2015 | 31,300 | - | - | - |
| Total | | | 3,146,793 | 3,430,215 | 192,652 | 528,315 |
| Less: Current portion | | | (424,772) | (1,019,565) | (39,663) | (528,315) |
| Long-term loans, net of current portion | | | 2,722,021 | 2,410,650 | 152,989 | - |

Movements of the long-term loan account during the years ended 31 December 2014 and 2013 were summarised below.

(Unit: Thousand Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Book value at beginning of year | 3,430,215 | 2,284,609 | 528,315 | 582,978 |
| Additional borrowings | 622,859 | 2,811,312 | - | - |
| Repayments | (904,267) | (95,500) | (336,000) | (55,000) |
| Financial service fee | (3,989) | - | - | - |
| Amortisation of financial service fee | 1,975 | 1,983 | 337 | 337 |
| Derecognised the subsidiaries' liabilities due to loss of control during the year | - | (1,572,189) | - | - |
| Book value at end of year | 3,146,793 | 3,430,215 | 192,652 | 528,315 |

In June 2014, subsidiaries entered into long-term loan agreements with a local commercial bank to obtain a loan facility of Baht 397 million in order to finance their obligations in respect of solar rooftop panel installation projects.

The loans are secured by the pledge and the assignment of rights over the Company's, its subsidiaries' and its jointly controlled entity's bank deposits, the mortgage of the Company's, its subsidiaries' and its jointly controlled entity's land with construction thereon, the pledge and the mortgage of the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entity's machinery, the assignment of rights under all project agreements of the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entity, the pledge of the Company's shares held by the parent company, certain shares held by the subsidiaries and the jointly controlled entities' shares held by the Company and guarantees issued by the Company, a director of the subsidiaries and a shareholder of the parent company.

The loan agreements contain several covenants which, among other things, imposed on the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities as specified in the agreements, related to such matters as dividend payment, reduction of share capital, merger or consolidation with any other entities and maintenance of debt-to-equity ratio and debt service coverage ratio at the rate prescribed in the agreements.

The Company has to maintain the required debt service coverage ratio of no more than 1.10 as stipulated in the loan agreement. However, as at 31 December 2013, the ratio was (1). Due to this, the lender may exercise certain rights stipulated in the loan agreement, including the right to call the loan immediately. The Company requested a waiver in respect of compliance with covenant from the bank and received a waiver letter in February 2014. To comply with the Thai Financial Reporting Standards, the Company classified the whole balance of such loan as at 31 December 2013 as current liabilities in the statement of financial position.

As at 31 December 2014, the long-term credit facilities of the subsidiaries and jointly controlled entity which have not yet been drawn down amounted to Baht 165 million (2013: Baht 403 million) (in proportionate of the Company's interest in the jointly controlled entity) (The Company only: Nil).

## 19. Share capital

(Unit: Thousand Baht)

| | Consolidated and separate financial statements | |
|---|---|---|
| | 2014 | 2013 |
| Registered | | |
| 1,815,000,000 ordinary shares of Baht 1 each (2013: 136,500,000 ordinary shares of Baht 10 each) | 1,815,000 | 1,365,000 |
| Total | 1,815,000 | 1,365,000 |
| Issued and called up | | |
| 320,000,000 ordinary shares of Baht 1 each, fully paid up (2013: 32,000,000 ordinary shares of Baht 10 each, fully called up) | 320,000 | 320,000 |
| 1,495,000,000 ordinary shares of Baht 1 each, fully paid up (2013: 104,500,000 ordinary shares of Baht 10 each, 67 percent paid up) | 1,495,000 | 701,219 |
| Total | 1,815,000 | 1,021,219 |

In February 2014, the Company called up an additional share capital of Baht 344 million which received full payments from shareholders and as a result issued and paid-up share capital totals Baht 1,365 million. This was registered with the Ministry of Commerce on 13 February 2014.

On 3 December 2013, an extraordinary general meeting of the shareholders of the Company passed the following resolutions.

a) Approved a change in the Company's status from a company limited to a public company limited, in accordance with the Public Limited Companies Act B.E. 2535.

b) Approved the change of the value of its ordinary shares from 136.5 million shares at Baht 10 each to 1,365 million shares at Baht 1 each.

c) Approved the increase of its registered capital from Baht 1,365 million to Baht 1,815 million through the issuance of 450 million shares at a par value of Baht 1 each to reserve for the initial public offering.

The Company registered the significant matters described above with the Ministry of Commerce on 18 February 2014.

On 30 April 2014, the annual general meeting of the Company's shareholders approved the allocation of 450 million unissued registered ordinary shares at a par value of Baht 1 each for the initial public offering not over 428 million shares and to a specific investor under a private placement scheme not over 22 million shares.

On 21, 22 and 24 October 2014, the Company made public and specific offerings of the 450 million additional shares at a price of Baht 3.90 per share, or for a total of Baht 1,755 million and on 27 October 2014 received payment of this share capital increment. The Company registered the increase in its paid-up capital with the Ministry of Commerce on 28 October 2014. The Company incurred expenses relating to the share offering amounting to approximately Baht 39 million, net of tax, and these expenses were recorded as a deduction against share premium.

On 30 October 2014, the Stock Exchange of Thailand approved the listing of the ordinary shares of the Company in the Market for Alternative Investment ("mai").

## 20. Expenses by nature

Significant expenses classified by nature are as follows:

(Unit: Thousand Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Salaries and wages and other employee benefits | 64,279 | 41,107 | 68,003 | 46,408 |
| Depreciation and amortisation | 149,231 | 47,106 | 32,373 | 30,496 |
| Loss on impairment of property, plant and equipment | 250,000 | 591,900 | 250,000 | 591,900 |
| Loss on disposals/write-off of property, plant and equipment | - | 7,347 | - | 7,347 |
| Doubtful accounts and loss on write-off bad debts | - | 12,138 | - | 12,138 |
| Loss on exchange rate | 7,833 | 20,432 | - | 130 |
| Production guarantee | 18,714 | 3,576 | - | - |
| Repair and maintenance expenses of power plants | 12,758 | 4,058 | 904 | 1,889 |
| Professional fees | 15,614 | 56,270 | 3,665 | 21,485 |

## 21. Income tax

Tax expenses (income) for the years ended 31 December 2014 and 2013 are made up as follows:

(Unit: Thousand Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Current income tax: | | | | |
| Current income tax charge | 9,499 | 50,816 | - | 62,035 |
| Deferred tax: | | | | |
| Relating to origination and reversal of temporary differences | (12,458) | (193,114) | (12,234) | (192,770) |
| Tax income reported in the statement of comprehensive income | (2,959) | (142,298) | (12,234) | (130,735) |

The amounts of income tax recorded directly to other components of shareholders' equity for the years ended 31 December 2014 and 2013 are as follows:

(Unit: Thousand Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Deferred tax relating to differences on business reorganisation under common control | - | - | - | (17,637) |
| | - | - | - | (17,637) |

The reconciliation between accounting profit (loss) and tax income is shown below.

(Unit: Thousand Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Accounting profit (loss) before tax | 578,300 | (263,349) | (350,850) | (705,923) |
| Applicable tax rate | 20% | 20% | 20% | 20% |
| Accounting profit (loss) before tax multiplied by income tax rate | 115,660 | (52,670) | (70,170) | (141,185) |
| Effects of: | | | | |
| Tax savings from the promotional privileges (Note 22) | (96,149) | (12,568) | (525) | (591) |
| Non-deductible expenses and taxable income | 10,853 | 11,520 | 10,494 | 11,041 |
| Additional expenses deductions allowed and exemption of income | (8,242) | - | (16,975) | - |
| Deductible temporary differences and tax losses for the year which were not recognised as deferred tax assets during the year | 64,919 | 2,105 | 64,942 | - |
| Gains on changes in statuses of investments which were not recognised as deferred tax liabilities during the year | (90,000) | (90,685) | - | - |
| Tax income reported in the statement of comprehensive income | (2,959) | (142,298) | (12,234) | (130,735) |

The components of deferred tax assets and liabilities presented in the statement of financial position and deferred tax expenses (income) recognised in the statement of comprehensive income are as follows:

(Unit: Thousand Baht)

| | Consolidated financial statements | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Statement of financial position | | Statement of comprehensive income | |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Deferred tax assets | | | | |
| Allowance for doubtful accounts | 20 | 1,655 | 1,635 | (1,593) |
| Allowance for impairment loss of property, plant and equipment | 4,043 | 108,505 | 104,462 | (108,505) |
| Provision for long-term employee benefits | 543 | 339 | (204) | (84) |
| Long-term provision | - | 337 | 337 | (337) |
| Differences on business reorganisation under common control | 79,996 | 79,996 | - | - |
| Effects of long-term lease contracts | 568 | 7 | (561) | (7) |
| Unused tax losses | 104,462 | - | (104,462) | 37,074 |
| Total | 189,632 | 190,839 | 1,207 | (73,452) |
| Deferred tax liabilities | | | | |
| Differences on business reorganisation under common control | - | (13,665) | (13,665) | (119,662) |
| Total | - | (13,665) | (13,665) | (119,662) |
| Net | 189,632 | 177,174 | (12,458) | (193,114) |

(Unit: Thousand Baht)

| | Separate financial statements | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Statement of financial position | | Statement of comprehensive income | |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Deferred tax assets | | | | |
| Allowance for doubtful accounts | 20 | 1,655 | 1,635 | (1,593) |
| Allowance for impairment loss of property, plant and equipment | 4,043 | 108,505 | 104,462 | (108,505) |
| Provision for long-term employee benefits | 543 | 339 | (204) | (84) |
| Unused tax losses | 104,462 | - | (104,462) | 37,074 |
| Total | 109,068 | 110,499 | 1,431 | (73,108) |
| Deferred tax liabilities | | | | |
| Differences on business reorganisation under common control | - | (13,665) | (13,665) | (119,662) |
| Total | - | (13,665) | (13,665) | (119,662) |
| Net | 109,068 | 96,834 | (12,234) | (192,770) |

As at 31 December 2014, the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities have deductible temporary differences and unused tax losses totaling Baht 332 million (2013: Baht 11 million) (The Company only: Baht 325 million, 2013: Nil). No deferred tax assets have been recognised on these amounts as the Company and certain subsidiaries have been granted tax privileges by the Board of Investment and certain subsidiaries and a jointly controlled entity have determined that they may not be able to utilise the deductible temporary differences and unused tax losses because they do not yet have any taxable profits and they are unable to estimate the benefit they would generate from utilisation of such deductible temporary differences and unused tax losses.

## 22. Promotional privileges

The Company, its subsidiaries and its jointly controlled entity have received promotional privileges from the Board of Investment for the production of electricity generated from concentrated solar thermal energy, solar rooftop energy and solar energy, respectively, pursuant to the following investment promotion certificates:

| Certificate Number | Approval date | Date of first income derived |
|---|---|---|
| *The Company* | | |
| 1454(1)/2553 | 15 July 2009 | 26 December 2011 |
| 1616(1)/2555* | 25 November 2011 | Not yet generated revenue |
| *Subsidiaries* | | |
| 1178(1)/2557 | 29 January 2014 | 4 September 2014 |
| 1179(1)/2557 | 29 January 2014 | Not yet generated revenue |
| 1180(1)/2557 | 29 January 2014 | Not yet generated revenue |
| 1181(1)/2557 | 29 January 2014 | Not yet generated revenue |
| 1182(1)/2557 | 29 January 2014 | Not yet generated revenue |
| 1183(1)/2557 | 29 January 2014 | Not yet generated revenue |
| 1184(1)/2557 | 29 January 2014 | 26 November 2014 |
| 1185(1)/2557 | 29 January 2014 | Not yet generated revenue |
| 1186(1)/2557 | 29 January 2014 | 8 December 2014 |
| 1187(1)/2557 | 29 January 2014 | Not yet generated revenue |
| 1188(1)/2557 | 29 January 2014 | 4 September 2014 |
| 1189(1)/2557 | 29 January 2014 | 13 November 2014 |
| 1190(1)/2557 | 29 January 2014 | Not yet generated revenue |
| 2035(1)/2557 | 28 July 2014 | Not yet generated revenue |

* *The Company is in the process to cancel this investment promotion certificate.*

| Certificate Number | Approval date | Date of first income derived |
|---|---|---|
| *Jointly controlled entity* | | |
| 1691(1)/2556 | 25 December 2012 | 4 September 2013 |
| 1692(1)/2556 | 25 December 2012 | 17 July 2013 |
| 1693(1)/2556 | 25 December 2012 | 28 October 2013 |
| 1694(1)/2556 | 25 December 2012 | 21 November 2013 |
| 1695(1)/2556 | 25 December 2012 | 21 November 2013 |
| 1696(1)/2556 | 5 March 2013 | 6 June 2014 |
| 1697(1)/2556 | 5 March 2013 | 20 March 2014 |
| 1698(1)/2556 | 5 March 2013 | 4 April 2014 |
| 1699(1)/2556 | 5 March 2013 | 30 May 2014 |
| 1758(1)/2556 | 5 March 2013 | 6 June 2014 |

Subject to certain imposed conditions, the privileges include an exemption of import duty on imported machinery, an exemption from corporate income tax for a period of 8 years from the date the promoted operations begin generating revenues (the commercial operation date) and a 50-percent reduction of corporate income tax on income derived from the promoted operations for a period of 5 years after the tax-exemption period ends.

The Company's, its subsidiaries' and its jointly controlled entity's operating revenue from sales and subsidy for adders as presented in the statement of comprehensive income for the years ended 31 December 2014 and 2013 totally resulted from promoted operations.

## 23. Basic earnings per share

Basic earnings per share is calculated by dividing profit (loss) 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 after reflecting the effect of stock split as mentioned in Note 19 to the consolidated financial statements.

For comparative purposes, the prior basic earnings per share has been re-calculated to reflect the effect of the stock split.

## 24. Segment information

Operating segment information is reported in a manner consistent with the internal reports that are regularly reviewed by the chief operating decision maker in order to make decisions about the allocation of resources to the segment and assess its performance. The chief operating decision maker has been identified as the Board of Directors.

The one main reportable operating segment of the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities is production and distribution of electricity generated from solar energy to the Provincial Electricity Authority and Metropolitan Electricity Authority and the single geographical area of their operations is Thailand. Segment performance is measured based on operating profit or loss, on a basis consistent with that used to measure operating profit or loss in the financial statements. As a result, all of the revenues, operating profits and assets as reflected in these financial statements pertain to the aforementioned reportable operating segment and geographical area.

## 25. 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 contribute to the fund monthly at the rate of 3 percent of basic salary. The fund, which is managed by Provident Fund of Siam Commercial Master Fund registered, will be paid to employees upon termination in accordance with the fund rules. During the year 2014, the Company contributed Baht 1 million (2013: Baht 1 million) to the fund.

## 26. Commitments and contingent liabilities

### 26.1 Power purchase agreements

As at 31 December 2014, the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entity have 25 power purchase agreements with the Provincial Electricity Authority (“PEA”) and the Metropolitan Electricity Authority (“MEA”) (2013: 24 agreements) (The Company only: 1 agreement, 2013: 1 agreement). Currently, the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entity have commenced their production and distribution of electricity for the PEA and MEA under 16 power purchase agreements (The Company only: 1 agreement).

The power purchase agreements require the Company and its jointly controlled entity to sell electricity to the PEA in a specified quantity and at a stipulated price as defined in the agreements. The agreements are for a period of 5 years and will automatically renew every 5 years until termination. In the electricity selling to the PEA, the Company and its jointly controlled entity have also been granted an adder amounting to Baht 6.50 - 8 per kilowatt-hour (The Company only: Baht 8 per kilowatt-hour) for the period of 10 years commencing from the commercial operation date.

The power purchase agreements require the subsidiaries to sell electricity generated by solar rooftop to the PEA and MEA under the Feed-in Tariff system (FiT) granted for periods of 25 years starting from December 2013.

**26.2 Capital commitments**

As at 31 December 2014, the Company, its subsidiaries and its jointly control entity (in proportionate of the Company's interest in the jointly controlled entity) had capital commitments of approximately Baht 69 million and US Dollars 1 million (2013: Baht 378 million and US Dollars 2 million) (The Company only: Nil) relating to the construction of power plants.

**26.3 Operating lease and other commitments**

As at 31 December 2014, the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities have commitments in respect of the following operating lease and service agreements as well as other commitments:

a) The Company, its subsidiaries and its jointly controlled entity have entered into several operating lease agreements in respect of the lease of office building space, motor vehicles, equipment and the lease of rooftop space and other building space in order to install solar panels. The terms of the agreements are generally between 3 and 26 years.

As at 31 December 2014 and 2013, future minimum lease payments required under these operating lease contracts were as follows:

(Unit: Million Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Payable: | | | | |
| In up to 1 year | 11 | 12 | 2 | 3 |
| In over 1 and up to 5 years | 38 | 36 | 2 | 2 |
| In over 5 years | 170 | 167 | - | - |

In addition, under agreements to lease rooftop space and other building space, the subsidiaries have commitments to make rental payments at the higher of a percentage of sales and minimum amounts as specified in the agreements.

b) The Company has entered into a financial advisory service agreement for providing advices to the Company relating to acquisition of power businesses which the future payment was in accordance with the agreement.

c) The Company has entered into a consulting agreement relating to an investment in a solar energy business in Japan which the future payment was in accordance with the agreement.

d) A jointly controlled entity has commitments in respect of a management service agreement with the other venturer amounting to approximately Baht 4 million per annum (in proportionate of the Company's interest in the jointly controlled entity) for a period of 10 years from May 2013, with the service fee to increase on an annual basis at the rate specified in the agreement. The fees for the year 2014 amounting to approximately Baht 3 million (in proportionate of the Company's interest in the jointly controlled entity) (2013: Baht 1 million) were recognised as expenses.

e) A jointly controlled entity has commitments in respect of engineering, procurement and construction contracts relating to construction of the jointly controlled entity's three power plants with a company not over Baht 138 million (2013: Baht 171 million). The contracts specify that the jointly controlled entity is to make payment to that company at the contract rate if the actual sales of electricity in each year are greater than those guaranteed by that company, for a period of 10 years after the commercial operation date.

f) A jointly controlled entity has commitments in respect of the operation and maintenance agreements of seven power plants with a company, amounting to approximately Baht 5 million per annum (in proportionate of the Company's interest in the jointly controlled entity) for the period of 10 years from the commercial operation date.

g) A jointly controlled entity has commitments in respect of monitoring the operation and maintenance agreements of ten power plants with a company, amounting to approximately Baht 1 million per annum (in proportionate of the Company's interest in the jointly controlled entity) for the period of 7 years from the commercial operation date.

h) The Company has outstanding commitment in respect of uncalled portion of investments in the subsidiaries of approximately Baht 11 million (2013: Baht 126 million).

**26.4 Guarantees**

a) The Company has guaranteed bank credit facilities of its subsidiaries and its related company amounting to Baht 397 million and Baht 510 million (2013: Nil and Baht 510 million), respectively.

b) As at 31 December 2014, there were outstanding bank guarantees of approximately Baht 11 million (2013: Baht 16 million) (The Company only: Baht 7 million, 2013: Baht 7 million) issued by banks on behalf of the Company, its subsidiaries and its jointly control entity (in proportionate of the Company's interest in the jointly controlled entity) in respect of certain performance bonds as required in the normal course of business. These included letters of guarantee amounting to Baht 9 million (2013: Baht 15 million) (The Company only: Baht 5 million, 2013: Baht 6 million) to guarantee contractual performance and Baht 2 million (2013: Baht 1 million) (The Company only: Baht 2 million, 2013: Baht 1 million) to guarantee electricity use which are guaranteed by the Company's bank deposits.

**26.5 Litigation**

The Company was sued by a shareholder seeking damages for two civil cases totaling Baht 1,000 million resulting from the Company's sale of that shareholder's shares in arrears by auction. The Bangkok South Civil Court and the Court of Appeals dismissed the first case on 30 July 2013 and 18 June 2014, respectively, and the second case on 7 October 2013 and 12 January 2015, respectively. At present, the litigant is in the process of submitting a petition to the Supreme Court.

On 15 October 2014, the Bangkok South Criminal Court dismissed the criminal case in association with revocation of the share auction as mentioned above and also struck the civil case out of the case-list. Therefore, the management believes that Company will not suffer any losses.

**27. Financial instruments**

**27.1 Financial risk management**

The Company's, its subsidiaries' and its jointly controlled entities' financial instruments, as defined under Thai Accounting Standard 107, *Financial Instruments: Disclosure and Presentations*, principally comprise cash and cash equivalents, restricted bank deposits, current investments, trade and other receivables, short-term loans to, bank overdrafts, construction and other payables, hire purchase payables, short-term and long-term loans. The financial risks associated with these financial instruments and how they are managed are described below.

***Credit risk***

The Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities are exposed to credit risk primarily with respect to trade accounts receivable, loans and other receivables since the majority of sales are supplied to a limited number of customers. However, due to those customers' creditworthiness, the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities do not anticipate material losses from their debt collection.

***Interest rate risk***

The Company's, its subsidiaries' and its jointly controlled entities' exposure to interest rate risk relates primarily to their cash at banks, bank overdrafts, hire purchase payables and short-term and long-term loans. However, since most of the Company's, its subsidiaries' and its jointly controlled entities' financial assets and liabilities bear floating interest rates or fixed interest rates which are close to the market rate, the interest rate risk is expected to be minimal.

As at 31 December 2014 and 2013, significant financial assets and liabilities classified by type of interest rate are summarised in the table below, with those financial assets and liabilities that carry fixed interest rates further classified based on the maturity date, or the repricing date if this occurs before the maturity date.

(Unit: Million Baht)

| | Consolidated financial statements | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Fixed interest rates | | | | Floating | | Non-interest | | | | Effective interest rate | |
| | Within 1 year | | 1-5 years | | interest rate | | bearing | | Total | | (percent per annum) | |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Financial Assets | | | | | | | | | | | | |
| Cash and cash equivalent | - | - | - | - | 6 | 23 | 2 | - | 8 | 23 | 0.4 | 0.5 |
| Restricted bank deposits | 138 | - | - | - | 135 | 16 | - | - | 273 | 16 | 0.4 - 2.8 | 0.5 |
| Current investments | 1,097 | - | - | - | - | - | 135 | - | 1,232 | - | 2.8 - 3 | - |
| Trade and other receivables | - | - | - | - | - | - | 197 | 118 | 197 | 118 | - | - |
| | 1,235 | - | - | - | 141 | 39 | 334 | 118 | 1,710 | 157 | | |
| Financial liabilities | | | | | | | | | | | | |
| Bank overdrafts and short-term loans from banks | - | - | - | - | - | 70 | - | - | - | 70 | MOR | MOR, MLR |
| Construction and other payables | - | - | - | - | - | - | 169 | 793 | 169 | 793 | - | - |
| Short-term loans from related party | - | - | - | - | - | - | - | 20 | - | 20 | - | - |
| Hire purchase payables | 4 | 4 | 9 | 13 | - | - | - | - | 13 | 17 | 4 - 5 | 4 - 5 |
| Long-term loans | - | - | - | - | 3,147 | 3,430 | - | - | 3,147 | 3,430 | MLR-2 to MLR | MLR-1.9 to MLR-1.5 |
| | 4 | 4 | 9 | 13 | 3,147 | 3,500 | 169 | 813 | 3,329 | 4,330 | | |

(Unit: Million Baht)

| | Separate financial statements | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Fixed interest rates | | | | Floating | | Non-interest | | | | Effective interest rate | |
| | Within 1 year | | 1-5 years | | interest rate | | bearing | | Total | | (percent per annum) | |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Financial Assets | | | | | | | | | | | | |
| Cash and cash equivalent | - | - | - | - | 3 | 6 | 1 | - | 4 | 6 | 0.4 | 0.5 |
| Restricted bank deposits | - | - | - | - | 41 | 2 | - | - | 41 | 2 | 0.4 | 0.5 |
| Current investments | 1,097 | - | - | - | - | - | 135 | - | 1,232 | - | 2.8 - 3 | - |
| Trade and other receivables | - | - | - | - | - | - | 117 | 108 | 117 | 108 | - | - |
| Short-term loans to subsidiaries | - | - | - | - | - | - | 68 | - | 68 | - | - | - |
| | 1,097 | - | - | - | 44 | 8 | 321 | 108 | 1,462 | 116 | | |
| Financial liabilities | | | | | | | | | | | | |
| Bank overdrafts and short-term loans from banks | - | - | - | - | - | 70 | - | - | - | 70 | MOR | MOR, MLR |
| Construction and other payables | - | - | - | - | - | - | 14 | 11 | 14 | 11 | - | - |
| Short-term loans from related party | - | - | - | - | - | - | - | 20 | - | 20 | - | - |
| Hire purchase payables | 4 | 4 | 9 | 13 | - | - | - | - | 13 | 17 | 4 - 5 | 4 - 5 |
| Long-term loans | - | - | - | - | 193 | 528 | - | - | 193 | 528 | MLR-1.8 | MLR-1.8 |
| | 4 | 4 | 9 | 13 | 193 | 598 | 14 | 31 | 220 | 646 | | |

***Foreign currency risk***

The Company's, its subsidiaries' and its jointly controlled entities' exposure to foreign currency risk arises mainly from purchase of assets that are denominated in foreign currencies. As at 31 December 2014, the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities have financial liabilities denominated in foreign currencies which are unhedged against exchange rate risk as follows:

| Foreign currency | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | | Exchange rate | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | (Million) | (Million) | (Million) | (Million) | (Baht per 1 foreign currency unit) | |
| US dollar | 3 | 14 | - | - | 33.1132 | 32.9494 |
| Japanese yen | 10 | - | 10 | - | 0.2765 | - |

**27.2 Fair values of financial instruments**

Since the majority of the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entities' 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 statement 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, its subsidiaries' and its jointly controlled entities' capital management is to ensure that they have appropriate capital structure in order to support their business, maximise shareholder value and comply with the covenants as stipulated in the long-term loan agreements made between the commercial banks and the Company, its subsidiaries and its jointly controlled entity.

As at 31 December 2014, the Group's debt-to-equity ratio was 1:1 (2013: 5:1) and the Company's was 0.1:1 (2013: 1:1).

## 29. Events after the reporting period

On 11 February 2015, the Company has established TSE Group International Pte. Ltd. which was incorporated in Singapore in order to invest in renewable energy businesses in other countries. The Company invested in 100 percent of ordinary shares of such company.

## 30. Approval of financial statements

These financial statements were authorised for issue by the Company's authorised directors on 25 February 2015.

# General information of TSE group of companies

| | |
|---|---|
| The company | : Thai Solar Energy Public Company Limited (Pcl.) |
| Abbr. name used in stock exchange | : TSE |
| Date of registration | : 30 October, 2015 |
| Industrial group | : Resource |
| Head Office | : 3199 Maleenont Tower, 16th Floor, Rama IV Road, Klongtan, Klongtoey District, Bangkok |
| Type of business | : Generate and distribute electricity from the Solar energy. |
| Registration number | : 0107557000055 |
| Telephone number | : (662) 661-2701 |
| Fax number | : (662) 661-2705 |
| Website | : www.thaisolarenergy.com |
| Registered Capital and paid-up capital | : 1,815 million baht |



# General information of joint-control company and subsidiaries

| | Type of business | Registered capital (million baht) | (%) Proportion of hold shares |
|---|---|---|---|
| **Joint-control company and subsidiaries**<br>3199 Maleenont Tower, 16th floor,<br>Rama IV Road, Klongtan, Klongtoey District,<br>Bangkok 10110 | Produce and distribute electricity from solar energy system installed on the ground | | |
| **Solar Farm business** | | | |
| Thai Solar Renewable Co., Limited - TSR | | 583.33 | 60 |
| *Joint-control company indirectly held through TSR* | | | |
| Siam Solar Energy 1 Co., Ltd. - SSE1 | | 1,800 | 60 |
| ***Subsidiaries*** | Produce and distribute electricity from solar energy system installed on the Rooftop | | |
| **Solar Rooftop business** | | | |
| TSE Rooftop Co., Ltd. - TSER | | 182 | 100 |
| *Subsidiaries indirectly held through TSER* | | | |
| Champ Energy Co., Ltd. (CE) | | 52 | 100 |
| North Rooftop Co., Ltd. (NR) | | 39 | 100 |
| Roof Energy Co., Ltd. (RE) | | 39 | 100 |
| Green Rooftop Co., Ltd. (GR) | | 26 | 100 |
| Lucky Solar Co., Ltd. (LS) | | 26 | 100 |
| Home Rooftop Co., Ltd. (HR) | | 1 | 100 |
| Central Rooftop Co., Ltd. (CR) | | 1 | 100 |
| Clean Solar Co., Ltd. (CS) | | 1 | 100 |
| TSEO Operations Co., Ltd. (TSEO) | | 1 | 100 |
| *Subsidiaries indirectly held through TSEO* | | | |
| World Solar Co., Ltd. (WS) | | 1 | 100 |
| Win Win Investment Co., Ltd. (WI) | | 1 | 100 |

# Reference

**Security Registrar**

Thailand Securities Depository Co., Ltd. (TSD)
The Stock Exchange of Thailand
62 Ratchadapisek Road, Klongtoey, Klongtoey District, Bangkok 10110
Tel: 0 2229 2800 Fax: 0 2359 1259 Call Center 0 2229 2888
Website : www.tsd.co.th

**Auditor**

Ms. Siraporn Eueanandkul
Certified Public Accountant number 3844
EY Corporate Services Limited
33rd Floor, Lake Ratchada Office Complex,
193/136-137 Ratchadapisek New Road, Klongtoey District, Bangkok 10110
Tel: 0 2264 0777 Fax: 0 2264 0789-90 Call Center 1719
Website : www.ey.com



Thai Solar Energy Public Company Limited

บริษัท ไทย โซล่าร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)
3199 อาคารมาลีนนท์ ทาวเวอร์ ชั้น 16 ถนนพระราม 4
แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110
โทรศัพท์ 0 2661 2701 โทรสาร 0 2661 2705

Thai Solar Energy Public Company Limited
3199 Maleenont Tower, 16th Floor Rama IV Road,
Klongtan, klongtoey Bangkok 10110, Thailand
Tel 0 2661 2701 Fax 0 2661 2705