



**รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2556**  
**ของ**  
**บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)**

ประชุมเมื่อวันที่พฤหัสบดีที่ 28 มีนาคม 2556 เวลา 14.00 น. ณ ห้องบางกอกคอนเวนชันเซ็นเตอร์ ปี 2 ชั้น 22 โรงแรมเซ็นทาราแกรนด์และบางกอกคอนเวนชันเซ็นเตอร์ เซ็นทรัลเวิลด์ เลขที่ 999/99 ถนนพระรามที่ 1 เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร โดยมีนายครุจิต นาคกรทรพ ประธานกรรมการบริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") เป็นประธานที่ประชุม ("ประธานฯ")

ประธานฯ แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า มีผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง จำนวน 661 ราย และโดยการรับมอบฉันทะ จำนวน 829 ราย รวมทั้งเป็นจำนวน 1,490 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 1,121,577,053 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 77.3502 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด ซึ่งครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 32 ที่กำหนดองค์ประชุมการประชุมผู้ถือหุ้น ประกอบด้วยผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมดและต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด

ประธานฯ จึงกล่าวเปิดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 และแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า บริษัทฯ ได้มอบหมายให้นางบุญทิวา ด้านคมสถิต เลขานุการบริษัท ทำหน้าที่จัดบันทึกและจัดทำรายงานการประชุม และได้แนะนำกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี และที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ ที่เข้าร่วมประชุมเพื่อร่วมชี้แจงรายละเอียดและตอบข้อซักถามแก่ที่ประชุม ดังนี้

**กรรมการที่เข้าร่วมประชุม**

1. นายครุจิต	นาคกรทรพ	ประธานกรรมการ และประธานกรรมการกลั่นกรองการลงทุน
2. นายตระกูล	วิจิณัยภาค	กรรมการ ประธานกรรมการทรัพยากรบุคคลและกำหนด
3. เรืออากาศเอกศิริเดช	จุลปะมะ	คำตอบแทน และกรรมการกลั่นกรองการลงทุน
4. พลตำรวจโทถาวร	จันทร์ยิ้ม	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
5. นายวีระ	ศรีวัฒนตระกูล	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
6. นายสาธิต	รังคสิริ	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
7. นายสุทัศน์	ปัทมสิริวัฒน์	กรรมการ
8. นายธนา	พุดรังษี	กรรมการ กรรมการทรัพยากรบุคคลและกำหนด
9. นายสุนชัย	คำบุญแตรษณัฐ	คำตอบแทน และกรรมการกลั่นกรองการลงทุน
10. นางสาวปิยะธิดา	ประดิษฐ์มาตุกา	กรรมการ
11. นายนพพล	มิลินทางกูร	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
		กรรมการ กรรมการผู้จัดการใหญ่ และเลขานุการคณะกรรมาธิการฯ

**กรรมการที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุม**

1. นายสุรชัย	ธารสิทธิ์พงษ์	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
--------------	---------------	--------------------------------

**ผู้บริหารที่เข้าร่วมประชุม**

1. นายพีระวัฒน์	พุ่มทอง	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่วางแผนและพัฒนาธุรกิจ
2. นายเกียรติฤทธิ์	เจียจันทร์พงษ์	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่กำกับดูแลบริษัทในเครือ
3. นายวุฒิชัย	ตันคุรานันท์	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงิน
4. นางสุนี	รัชตมุตธา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงิน
5. นางบุญทิวา	ด้านคมสถิต	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่บริหารองค์กร
6. นายสมนึก	จินดาทรัพย์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ ทำหน้าที่กรรมการ
7. นายนิรันดร์	วงษ์ช่างหล่อ	ผู้จัดการ บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด
8. นายประยุทธ	ธงสุวรรณ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ ทำหน้าที่ Chief Finance
9. นายรภก	สัตยาภรณ์	Officer บริษัท ราชบุรีเพาเวอร์ จำกัด
10. นายดำรงค์	เชียวชะอุ่ม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ ทำหน้าที่กรรมการ
11. นายสมหมาย	ภูษณชาคร	ผู้จัดการ บริษัท โชลาร์ต้า จำกัด
12. นางสาวเรวดี	ศรีคงยศ	รักษาการผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่พัฒนาธุรกิจ
13. นางวดีรัตน์	เจริญคุปต์	ต่างประเทศ
		รักษาการผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่พัฒนาธุรกิจใน
		ประเทศ
		ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี
		ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน
		ผู้อำนวยการฝ่ายบริหารและวางแผนการเงิน

## ผู้สอบบัญชีที่เข้าร่วมประชุม

1. นายไวโรจน์ จินตามณีพิทักษ์ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

## ที่ปรึกษาภายนอกที่เข้าร่วมประชุม

1. นางสาวนัย เสดเสถียร บริษัท เบเคอร์ แอนด์ แม็คเคนซี จำกัด

หลังจากนั้นประธานฯ ได้ชี้แจงให้ที่ประชุมทราบวิธีปฏิบัติในการออกเสียงลงคะแนนในแต่ละระเบียบวาระการประชุม เพื่อให้เป็นไปตามข้อพึงปฏิบัติสำหรับการจัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งบริษัทฯ ได้จัดส่งรายละเอียดให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือบอกกล่าวนัดประชุมแล้ว โดยวิธีลงคะแนนเสียงแบ่งเป็น 2 กรณี คือ

**กรณีที่ 1 :** กรณีที่ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง การลงมติในแต่ละระเบียบวาระ หากมีผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเองท่านใดไม่เห็นด้วยหรืองดออกเสียง ให้ยกมือขึ้นเพื่อเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ จะรับบัตรลงคะแนนจากผู้ถือหุ้นดังกล่าว และถือว่าผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเองที่ไม่ได้ยกมือในที่ประชุมมีมติอนุมัติตามที่ประธานฯ เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติ ทั้งนี้ วิธีการดังกล่าวเป็นวิธีปฏิบัติสำหรับการลงคะแนนในเรื่องที่เสนอต่อที่ประชุมทุกระเบียบวาระ ยกเว้นระเบียบวาระที่ 10 ที่เป็นการพิจารณาเลือกตั้งกรรมการ ซึ่งประธานฯ แจ้งว่าจะปฏิบัติตามข้อเสนอแนะของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ให้เก็บบัตรลงคะแนนเสียงจากผู้ถือหุ้นทุกรายที่เข้าประชุม และการออกเสียงทุกกรณีทั้งที่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง รวมทั้งให้แยกการลงคะแนนเสียงเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล

**กรณีที่ 2 :** กรณีที่ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้มาประชุมแทน บริษัทฯ ได้จัดทำหนังสือมอบฉันทะเป็น 3 แบบ ตามที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ กำหนดขึ้น ได้แก่ *แบบ ก.* เป็นแบบที่ผู้ถือหุ้นมอบให้ผู้รับมอบฉันทะพิจารณาออกเสียงได้ตามที่ผู้รับมอบฉันทะเห็นสมควรในที่ประชุม *แบบ ข.* เป็นแบบที่ผู้ถือหุ้นกำหนดมาแล้วว่าจะออกเสียงในแต่ละเรื่องอย่างไรบ้าง และ *แบบ ค.* เป็นแบบที่ใช้เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น โดยผู้ถือหุ้นสามารถใช้แบบมอบฉันทะแบบใดแบบหนึ่งดังกล่าว หรืออาจจะจัดทำแบบมอบฉันทะขึ้นเองก็ได้ตามความเหมาะสม และกรมพัฒนาธุรกิจการค้าได้กำหนดให้ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะได้ 3 ราย แต่อย่างไรก็ตามผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเท่านั้นที่มีสิทธิเข้าประชุม

ในการลงคะแนนเสียงตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนได้ตามที่เห็นสมควร จะใช้วิธีการเดียวกันกับกรณีที่ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเองตามที่กล่าวแล้วข้างต้น

ส่วนหนังสือมอบฉันทะที่ผู้มอบฉันทะได้แสดงความประสงค์ว่าจะออกเสียงอย่างไรบ้างแล้ว บริษัทฯ ได้บันทึกการออกเสียงตามนั้นไว้ในระบบคอมพิวเตอร์แล้วในตอนลงทะเบียนและจะนับเป็นมติที่ประชุม

ในส่วนของการเก็บหลักฐานบัตรลงคะแนน บริษัทฯ จะเก็บเฉพาะบัตรลงคะแนนที่ผู้ถือหุ้นออกเสียงไม่เห็นด้วยและงดออกเสียงไว้เป็นหลักฐานเท่านั้น ยกเว้นระเบียบวาระเลือกตั้งกรรมการ จะเก็บบัตรลงคะแนนเสียงทั้งหมดตามข้อเสนอแนะของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในการออกเสียงลงคะแนนนั้น ประธานฯ แจ้งว่า ตามข้อบังคับของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นแต่ละรายมีคะแนนเสียงเท่ากับจำนวนหุ้นที่ตนถืออยู่ โดยถือว่า 1 หุ้น มี 1 เสียง ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะต้องออกเสียงลงคะแนนเพียงอย่างใดอย่างหนึ่ง คือ เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง ไม่สามารถแบ่งการออกเสียงลงคะแนนเป็นบางส่วนได้ สำหรับมติที่ประชุมในกรณีปกติให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ยกเว้น ระเบียบวาระที่ 6 ที่เป็นการพิจารณาอนุมัติการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ราชอุดม เพาเวอร์ จำกัด ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ตามมาตรา 107 (2) (ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และตามข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 36 (2) (ข) ระเบียบวาระที่ 7 ที่เป็นการพิจารณาอนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 5 ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ตามมาตรา 31 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และตามข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 36 (2) (ค) และระเบียบวาระที่ 8 ที่เป็นการพิจารณาอนุมัติการแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 13 ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ตามมาตรา 31 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และตามข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 36 (2) (ค) และระเบียบวาระที่ 9 ที่เป็นการพิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนเป็นมติของที่ประชุม ตามมาตรา 90 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และในกรณีที่มติคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด

ในการใช้ระบบคอมพิวเตอร์ช่วยในการนับคะแนนเสียงนั้น ในขั้นแรกบริษัทฯ จะบันทึกคะแนนเสียงตามจำนวนหุ้นของผู้ที่มาลงทะเบียนเข้าประชุมในแต่ละระเบียบวาระเป็น "เห็นด้วย" ไว้ทั้งหมดก่อน ขั้นตอนต่อไปเมื่อมีข้อมูลจากการลงทะเบียนโดยการมอบฉันทะที่ระบุความประสงค์ของผู้มอบไว้ชัดเจน เจ้าหน้าที่จะนำคะแนนเสียง "ไม่เห็นด้วย" และ "งดออกเสียง" มาบันทึกและหักออกจากคะแนนเสียง "เห็นด้วย" ที่บันทึกไว้ และขั้นสุดท้ายเมื่อมีการลงมติในที่ประชุม จะนำคะแนนเสียง "ไม่เห็นด้วย" และ "งดออกเสียง" ที่ผู้เข้าประชุมยกมือและ ส่งบัตรลงคะแนนให้เจ้าหน้าที่มาหักออกอีก จนในที่สุดจะได้คะแนนเสียงในแต่ละระเบียบวาระแบ่งเป็นจำนวนเสียงที่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง เพื่อประธานฯ จะได้แจ้งผลการนับคะแนนเสียงต่อที่ประชุมในแต่ละระเบียบวาระต่อไป

ประธานฯ แจ้งว่า ในการประชุมครั้งนี้บริษัทฯ ได้เชิญบริษัทที่ปรึกษาภายนอกมาเป็นคนกลางเพื่อทำหน้าที่ดูแลให้การประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นไปอย่างโปร่งใส ถูกต้องตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ

โดยการร่วมตรวจสอบในเรื่องต่างๆ ได้แก่ กระบวนการตรวจสอบเอกสารของผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม องค์ประชุม ผู้มีส่วนได้เสียไม่ได้ใช้สิทธิออกเสียง วิธีการลงคะแนนและการนับคะแนนเสียงสอดคล้องตรงกับข้อบังคับบริษัทฯ และที่ประธานที่ประชุมแจ้ง ตลอดจนดูแลให้มีการเก็บบัตรลงคะแนนจากผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุม และตรวจสอบความถูกต้องของผลของมติที่ประชุมและผลของการลงคะแนนเสียงจากบัตรลงคะแนน

ประธานฯ แจ้งต่อไปว่า บริษัทฯ ได้ดำเนินการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอเรื่องเพื่อบรรจุในระเบียบวาระการประชุม และ/หรือ เสนอชื่อบุคคลเพื่อเป็นกรรมการบริษัทฯ เป็นการล่วงหน้า โดยได้เปิดรับการเสนอเรื่องระหว่างวันที่ 1 กันยายน 2555 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็นเวลารวม 4 เดือน ซึ่งได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบผ่านทางระบบข่าวอิเล็กทรอนิกส์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและประกาศบนเว็บไซต์ของบริษัทฯ และเพื่อให้การปฏิบัติมีความโปร่งใสและเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ อย่างแท้จริง คณะกรรมการบริษัทฯ จึงได้กำหนดหลักเกณฑ์และกระบวนการในการเสนอเรื่อง ซึ่งประกอบด้วยข้อกำหนดคุณสมบัติของผู้มีสิทธิเสนอเรื่อง เรื่องที่จะไม่บรรจุเป็นระเบียบวาระการประชุม คุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามของกรรมการ แบบฟอร์มและช่องทางที่ใช้ในการเสนอเรื่อง ตลอดจนขั้นตอนในการพิจารณา ทั้งนี้ เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาที่บริษัทฯ ได้ประกาศเชิญชวนดังกล่าวแล้วปรากฏว่า ไม่มี ผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอเรื่องหรือเสนอชื่อบุคคลเพื่อเป็นกรรมการ

หลังจากนั้นประธานฯ ได้ดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระการประชุมที่ได้ จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นตามหนังสือบอกกล่าวนัดประชุม เป็นลำดับดังต่อไปนี้

### **ระเบียบวาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2555**

#### **เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2555**

ประธานฯ ขอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2555 ที่จัดประชุมเมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2555 ซึ่งมีจำนวน 18 หน้า ตามรายละเอียดในหน้าที่ 9 ถึงหน้าที่ 26 ของหนังสือบอกกล่าวนัดประชุมที่ได้ส่งให้กับผู้ถือหุ้นแล้ว

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ซึ่งไม่มีผู้ใดซักถามหรือให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม หลังจากนั้นประธานฯ จึงได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติรับรองรายงานการประชุมดังกล่าว โดยจะถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนเป็นมติของที่ประชุม ตามข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 36 (1)

#### **มติที่ประชุม**

ที่ประชุมมีมติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 ตามที่ประธานฯ เสนอ ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	1,149,659,809	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.8105
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	2,182,238	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.1895
รวมจำนวนเสียง	1,151,842,047	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

### **ระเบียบวาระที่ 2 รับทราบรายงานประจำปีของคณะกรรมการฯ เกี่ยวกับกิจการของบริษัทฯ ในรอบปีที่ผ่านมาและกิจการที่จะกระทำต่อไปในภายหน้า**

ประธานฯ ได้นำเสนอรายงานผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมาและกิจการที่จะกระทำต่อไปในภายหน้าของบริษัทฯ และบริษัทย่อยต่อที่ประชุมโดยใช้สื่อวีดิทัศน์ ซึ่งมีเนื้อหาโดยสรุปดังนี้

#### **1. ผลประกอบการ**

ตลอดระยะเวลา 13 ปีที่ผ่านมานับแต่ก่อตั้ง บริษัทฯ ได้ดำเนินงานโดยคำนึงถึงการสร้างดุลยภาพของเสาหลักแห่งความยั่งยืน อันได้แก่ เศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม ปัจจุบันบริษัทฯ มีกำลังการผลิตรวมทั้งสิ้น 6,303 เมกะวัตต์ โดย 1,134 เมกะวัตต์ อยู่ระหว่างการก่อสร้างและพัฒนา ซึ่งบริษัทฯ ยังคงทุ่มเทเพื่อไปสู่เป้าหมายกำลังการผลิตที่ 7,800 เมกะวัตต์ ภายในปี 2559

การดำเนินกิจการของบริษัทฯ ในปี 2555 ยังคงสะท้อนความมั่นคงทางด้านการเงินและการเติบโตของบริษัทฯ ที่เป็นไปอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ โดยมีกำไรเป็นจำนวน 7,726 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 5.33 บาทฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีสินทรัพย์รวม 96,811 ล้านบาท หนี้สินรวม 43,079 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 53,732 ล้านบาท

ในส่วนของผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นนั้น บริษัทฯ ยังคงดำเนินตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรตามงบการเงินรวม หลังจากหักเงินทุนสำรองตามกฎหมายและเงินทุนสำรองอื่นๆ และเมื่อเดือนกันยายน 2555 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกของปี 2555 เป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,595 ล้านบาท คิดเป็น 1.10 บาทต่อหุ้น และในเดือนเมษายน 2556 มีกำหนดจะจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนหลังของปี 2555

#### **2. การลงทุนและพัฒนาโครงการ**

ธุรกิจหลักของบริษัทฯ จำแนกเป็น 3 ด้าน ได้แก่ ธุรกิจผลิตไฟฟ้า ธุรกิจพลังงานทดแทน และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการผลิตไฟฟ้า ในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้ดำเนินโครงการที่พัฒนาไว้แล้วอย่างต่อเนื่องและได้แสวงหาโอกาสการลงทุนใหม่ๆ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ดังนี้

## 2.1 ธุรกิจผลิตไฟฟ้า

ในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการขยายการลงทุนไปยังต่างประเทศ โดยเฉพาะฐานการลงทุนในประเทศออสเตรเลีย บริษัทฯ ได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัท ราช-ออสเตรเลีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด เป็นร้อยละ 80 ปัจจุบันมีโรงไฟฟ้าที่มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว 6 แห่ง ตั้งอยู่ในรัฐต่างๆ ของประเทศออสเตรเลีย ใ้ก๊าซธรรมชาติ และพลังงานลม เป็นเชื้อเพลิง กิจการดังกล่าวได้สร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ อย่างเป็นรูปธรรม โดยมีการบริหารจัดการสินทรัพย์เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ ได้แก่ การขายหุ้นโรงไฟฟ้า Loy Yang A ซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นส่วนน้อยร้อยละ 14 ให้แก่ผู้ถือหุ้นใหญ่ และการปรับเปลี่ยนสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า Collinsville และขณะนี้อยู่ระหว่างการศึกษาคำแนะนำและความเป็นไปได้เชิงเศรษฐศาสตร์เพื่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนในพื้นที่เดิมของโรงไฟฟ้าดังกล่าว รวมถึงแสวงหาโอกาสการลงทุนในพื้นที่ใกล้เคียงต่อไป

นอกจากนี้การลงทุนในกิจการไฟฟ้าผ่านตลาดหลักทรัพย์ สปป.ลาว เป็นอีกหนึ่งแนวทางที่สามารถสร้างรายได้ที่มั่นคงให้แก่บริษัทฯ โดยในปีที่ผ่านมากลุ่มบริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท EDL-Generation Public Company หรือ EDL-Gen ในตลาดหลักทรัพย์ลาว เพิ่มเป็นร้อยละ 10.108 การลงทุนดังกล่าวแสดงถึงเจตนาที่แน่วแน่ที่จะลงทุนระยะยาวในธุรกิจด้านพลังงานใน สปป.ลาว นอกเหนือจากการสร้างผลตอบแทน ทั้งเงินปันผลและกำลังการผลิตตามสัดส่วนการลงทุนแก่บริษัทฯ

สำหรับการพัฒนาโครงการต่างๆ ใน สปป.ลาว มีความก้าวหน้าดังนี้

(1) โครงการโรงไฟฟ้าพลังความร้อนหงสา ขณะนี้อยู่ระหว่างก่อสร้างโรงไฟฟ้าสายส่ง-สถานีไฟฟ้าแรงสูง เหมือนถ่านหิน เชือกกักเก็บน้ำไว้ในโครงการ และถนนจากชายแดนไทย-ลาวไปยังโครงการ ซึ่งมีความก้าวหน้าโดยรวมกว่าร้อยละ 40

(2) โครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ-น้ำจืด 3 ขณะนี้อยู่ระหว่างเจรจาโครงสร้างค่าไฟฟ้าสำหรับการซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.)

(3) โครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำเขเป็ยน-เขื่อนน้อย ในปี 2555 ได้ลงนามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า กับ กฟผ. และลงนามสัญญาสัมปทานกับรัฐบาล สปป.ลาว

สำหรับโครงการในประเทศไทยนั้น บริษัทฯ ได้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าผู้ผลิตรายเล็ก ประเภทสัญญา Firm ระบบ Cogeneration ซึ่งส่งเสริมนโยบายภาครัฐในการใช้พลังงานให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด รวม 3 โครงการ เป็นโครงการของบริษัท ราชบุรีเวลด์ โคเจนเนอเรชั่น จำกัด 2 โครงการ ซึ่งได้รับความเห็นชอบรายงานการศึกษาผลกระทบสิ่งแวดล้อมจากสำนักงานนโยบายและแผนทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อมแล้ว และโครงการของบริษัท ผลิตไฟฟ้า นวนคร จำกัด อีก 1 โครงการ ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างการจัดทำรายงานการศึกษาผลกระทบสิ่งแวดล้อม

## 2.2 ธุรกิจพลังงานทดแทน

บริษัทฯ ได้มุ่งเน้นการพัฒนาโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน โดยได้ปรับเป้าหมายลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน เพิ่มเป็น 200 เมกะวัตต์ ภายในปี 2559 ในปี 2555 มีโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนที่บริษัทฯ เข้าลงทุนก่อสร้างแล้วเสร็จและเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าเชิงพาณิชย์เพิ่มขึ้นหลายแห่ง ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัท โซลาร์ต้า จำกัด ทั้ง 8 โครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โคราช 3 โครงการ 4 และโคราช 7 โรงไฟฟ้าพลังงานลม ห้วยบง 2 และห้วยบง 3

สำหรับ โครงการพลังงานทดแทนที่อยู่ระหว่างการพัฒนา ได้แก่ โครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานลมเขาค้อ ซึ่งปีที่ผ่านมาได้รับความเห็นชอบรายงานการศึกษาผลกระทบสิ่งแวดล้อมและโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลของบริษัท สงขลาไบโอ แมส จำกัด ซึ่งเป็นต้นแบบการมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของโดยชุมชน และขณะนี้อยู่ระหว่างการก่อสร้าง

## 2.3 ธุรกิจที่เกี่ยวข้อง

ปัจจุบันบริษัทฯ รวมลงทุนในธุรกิจเดินเครื่องและบำรุงรักษา โดยมีสัญญาระยะยาวกับโรงไฟฟ้ารราชบุรีเพาเวอร์ และโรงไฟฟ้าพลังน้ำ-น้ำจืด 2 รวมทั้งได้ร่วมลงทุนในธุรกิจบริการงานซ่อมบำรุงอุปกรณ์กังหันก๊าซของโรงไฟฟ้าด้วย

## 3. การบริหารการเงิน

การบริหารการเงินของบริษัทฯ มุ่งเน้นความเพียงพอของเงินทุนและการบริหารสภาพคล่องเพื่อรองรับแผนธุรกิจที่มีเป้าหมายชัดเจนที่จะขยายการลงทุนในธุรกิจหลัก ทั้ง 3 ธุรกิจ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ มีการติดตามและตรวจสอบการบริหารการเงินของกลุ่มบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุนทางการเงินและการดำรงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

ในส่วนของการจัดอันดับเครดิตองค์กรนั้น ในปี 2555 บริษัทจัดอันดับเครดิตองค์กรยังคงประกาศยืนยันอันดับเครดิตของบริษัทฯ ในระดับเดิม ทั้งบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ที่ระดับ AA บริษัท S&P Rating ที่ระดับ BBB+ และบริษัท Moody's Investors Service ที่ระดับ Baa1 โดยมีแนวโน้มคงที่ (Stable) ซึ่งสะท้อนการเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมไฟฟ้า ฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง และการได้รับการยอมรับในระดับสากล

#### 4. การบริหารองค์กรและความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นเพื่อบรรลุตามวิสัยทัศน์ในการที่จะเป็นที่เชื่อถือของสาธารณชน โดยยึดหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและหลักการ "เข้าใจ เข้าถึง และพัฒนา" ตามแนวพระราชดำริของพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวฯ ในการบริหารงาน การมีส่วนร่วมของชุมชน และการประกอบกิจการด้วยความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมอย่างจริงจังและต่อเนื่อง เพื่อให้มั่นใจในประโยชน์ร่วมกันของผู้มีส่วนได้เสียทั้งทางตรงและทางอ้อม

ในปี 2555 บริษัทฯ ยังคงสานต่อโครงการอนุรักษ์ป่า ป่ารักษาชุมชน ที่ดำเนินการร่วมกับกรมป่าไม้ ซึ่งเป็นกิจกรรมหลักที่แสดงความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมของบริษัทฯ โดยการส่งเสริมการจัดการเพื่อการอนุรักษ์และเพิ่มพื้นที่ทรัพยากรป่าไม้ของชาติในรูปแบบป่าชุมชน ภายใต้แนวคิด "ป่ายั่งยืน ชุมชนได้ประโยชน์" บนหลักปรัชญาเศรษฐกิจพอเพียง ประกอบด้วยกิจกรรมหลัก 3 กิจกรรม คือ การประกวดป่าชุมชนที่มีการบริหารจัดการดีเด่น ค่ายเยาวชนกล้าเยี่ยม และการสัมมนาเครือข่ายผู้นำป่าชุมชน

นอกจากนี้ยังมีโครงการพิเศษอีก 2 โครงการ ที่บริษัทฯ ดำเนินการในปี 2555 ได้แก่ โครงการหนังสือพรรณไม้ป่าที่บ้านอาหารชุมชน ที่ดำเนินการเพื่อเฉลิมพระเกียรติสมเด็จพระนางเจ้าพระบรมราชินีนาถ เนื่องในโอกาสพระราชพิธีมหามงคลเฉลิมพระชนมพรรษา 80 พรรษา 12 สิงหาคม 2555 และโครงการศูนย์การเรียนรู้ป่าชุมชนบ้านห้วยไร่บุรพาเพื่อเฉลิมพระเกียรติสมเด็จพระบรมโอรสาธิราชฯ สยามมกุฎราชกุมาร เนื่องในโอกาสมหามงคลเฉลิมพระชนมพรรษา 5 รอบ 28 กรกฎาคม 2555

จากการประเมินผลการดำเนินงานโครงการอนุรักษ์ป่า ป่ารักษาชุมชน พบว่า โครงการดังกล่าวประสบความสำเร็จเป็นอย่างดี บริษัทฯ และกรมป่าไม้จึงได้ขยายระยะเวลาความร่วมมือดำเนินการโครงการในระยะที่ 2 ตั้งแต่นั้นปี 2556-2560

สำหรับ สปป.ลาว ที่เป็นฐานการลงทุนสำคัญในต่างประเทศ บริษัทฯ ได้ดำเนินโครงการการศึกษาเสริมทักษะสร้างอาชีพ ซึ่งเป็นความร่วมมือกับกระทรวงศึกษาธิการและกีฬาของ สปป.ลาว โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาการเรียนการสอนระดับอาชีวศึกษาของ สปป.ลาว และการให้ทุนแก่ครูอาจารย์ บุคลากรทางการศึกษา และนักเรียนนักศึกษาในระดับอาชีวศึกษาของ สปป.ลาว ให้สามารถรองรับการพัฒนาประเทศของ สปป.ลาว

#### 5. รางวัลและการประกาศเกียรติคุณ

ด้วยความมุ่งมั่นและอุทิศตนอย่างเต็มศักยภาพของคณะกรรมการฯ ผู้บริหาร และพนักงาน ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้รับรางวัลและการประกาศเกียรติคุณที่สำคัญในปี 2555 ในด้านต่างๆ เช่น การประเมินคุณภาพการกำกับดูแลกิจการในระดับดีเลิศ การประเมินคุณภาพการจัดการประชุมผู้ถือหุ้นในระดับดีเลิศ รางวัล Investors' Choice Award รางวัลผู้บริหารระดับสูงที่ส่งเสริมนักลงทุนสัมพันธ์ที่ดีที่สุด รางวัลสถานประกอบการดีเด่นด้านแรงงานสัมพันธ์และสวัสดิการแรงงาน รางวัลโครงการพัฒนาโรงงานอุตสาหกรรมให้มีความรับผิดชอบต่อสังคมอย่างมีส่วนร่วม รวมถึงได้นำมาตรฐานสากลเกี่ยวกับระบบการจัดการสิ่งแวดล้อมมาใช้ในโรงไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทฯ อย่างจริงจังด้วย โดยโรงไฟฟ้าในกลุ่มบริษัทฯ ได้รับรับรองมาตรฐานในระดับสากลเกี่ยวกับคุณภาพการจัดการสิ่งแวดล้อม อาชีวอนามัย และความปลอดภัย

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม และนายจิรพันธ์ บัวบุษยา ผู้ถือหุ้น มีข้อสังเกตและข้อซักถามจากข้อมูลที่ปรากฏในรายงานประจำปี 2555 ฉบับย่อและฉบับสมบูรณ์ของบริษัทฯ โดยประธานฯ กรรมการผู้จัดการใหญ่ และฝ่ายบริหารฯ ได้ร่วมกันชี้แจงโดยสรุป ดังนี้

1. ตามที่ปรากฏในหน้า 8 ของรายงานประจำปี 2555 ฉบับย่อ ซึ่งระบุว่า ที่ตั้งของโรงงานของบริษัท อีแกท ไดมอนด์ เซอร์วิส จำกัด ในนิคมอุตสาหกรรมนวนคร ประสบอุบัติเหตุเมื่อปลายปี 2554 จึงได้มีการปรับแผนธุรกิจให้เหมาะสมกับกลยุทธ์ การดำเนินงานและทิศทางของบริษัท นั้น ผู้ถือหุ้นขอทราบว่ามี การดำเนินการแล้วอย่างไรบ้างและสถานการณ์กลับคืนเข้าสู่สภาวะปกติแล้วหรือไม่ อย่างไร

กรรมการผู้จัดการใหญ่ชี้แจงว่า การซ่อมบำรุงชิ้นส่วนของโรงไฟฟ้าที่บริษัทฯ ถือหุ้นในบริษัท อีแกท ไดมอนด์ เซอร์วิส จำกัด นั้น เป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการผลิตไฟฟ้า สำหรับวิกฤตการณ์อุทกภัยที่เกิดขึ้นเมื่อปลายปี 2554 ได้ส่งผลให้งานซ่อมบำรุงชิ้นส่วนโรงไฟฟ้าซึ่งใช้สถานที่ที่โรงงานดังกล่าวล่าช้าออกไปบ้าง แต่ในส่วนของการเสียหายของโรงงานที่เกิดขึ้นจากวิกฤตการณ์อุทกภัยดังกล่าว นั้น ทางบริษัทประกันภัยเป็นผู้รับผิดชอบชดเชยค่าเสียหายให้ และปัจจุบันโรงงานได้รับการฟื้นฟูจนอยู่ในสภาพพร้อมกลับมาดำเนินงานได้ตามแผนธุรกิจตามปกติแล้ว

2. ตามที่ปรากฏข้อมูลในสารจากประธานกรรมการตามรายละเอียดในหน้า 16 ของรายงานประจำปีฉบับย่อ ว่า บริษัทฯ ได้ปรับเป้าหมายเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนเป็น 200 เมกะวัตต์ภายในปี 2559 อีกทั้งยังแสวงหาโอกาสเพิ่มการลงทุนในต่างประเทศด้วย โดยเฉพาะออสเตรเลีย ซึ่งรัฐบาลมีเป้าหมายจะเพิ่มการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนเป็นร้อยละ 20 ของกำลังการผลิตทั้งประเทศภายในปี 2563 นั้น ผู้ถือหุ้นขอทราบว่ามีนโยบายการเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนดังกล่าวเป็นนโยบายของรัฐบาลออสเตรเลียหรือรัฐบาลไทย และหากหมายถึงนโยบายของรัฐบาลออสเตรเลีย ผู้ถือหุ้นขอทราบว่ามีแผนงานในเรื่องดังกล่าวอย่างไรบ้าง

ประธานฯ ชี้แจงว่า นโยบายและเป้าหมายที่ปรากฏในข้อมูลดังกล่าว เป็นนโยบายของรัฐบาลออสเตรเลีย ส่วนรัฐบาลไทยมีนโยบายส่งเสริมการใช้พลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก โดยกำหนด

เป้าหมายการใช้พลังงานทดแทนให้ได้อย่างน้อยร้อยละ 25 ของการใช้พลังงานรวมของประเทศไทยภายใน 10 ปี นับจากปี 2555 คือภายในปี 2564

3. จากรายงานประจำปี 2555 ฉบับสมบูรณ์ หน้า 71 เรื่อง การบริหารทรัพยากรบุคคล หัวข้อการดูแลพนักงานในต่างประเทศ ได้ระบุว่า เพื่อสร้างขวัญและกำลังใจให้แก่พนักงานที่บริษัทฯ ส่งไปปฏิบัติงานประจำยังโครงการในต่างประเทศ บริษัทฯ ได้จัดการสัมมนาประจำปีในพื้นที่จังหวัดน่าน ซึ่งมีชายแดนติดต่อกับแขวงไชยะบุรี ประเทศ สปป.ลาว ซึ่งเป็นที่ตั้งของโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังความร้อนหงสา เพื่อนำคณะผู้บริหารและพนักงานบริษัทฯ เข้าเยี่ยมเยียนให้กำลังใจนั้น ผู้ถือหุ้นมีข้อสังเกตว่า บริษัทฯ ควรพิจารณา นำค่าใช้จ่ายในการจัดสัมมนาดังกล่าวไปเป็นค่าตอบแทนให้แก่พนักงานที่ปฏิบัติงานใน สปป.ลาว จะดีกว่า

ประธานฯ ขอขอบคุณและขอรับข้อสังเกตของผู้ถือหุ้นดังกล่าวไปประกอบการพิจารณา ในโอกาสต่อไป

หลังจากนั้น ประธานฯ แจ้งว่าในระเบียบวาระนี้ไม่มีการลงคะแนนเสียงเนื่องจากเป็นเรื่องเสนอ ที่ประชุมเพื่อรับทราบ

มติที่ประชุม

ที่ประชุมมีมติรับทราบรายงานประจำปีของคณะกรรมการฯ เกี่ยวกับกิจการของบริษัทฯ ในรอบปีที่ผ่านมาและกิจการที่จะกระทำต่อไปในภายหน้า ตามที่ประธานฯ เสนอ

**ระเบียบวาระที่ 3 ที่พิจารณามติตั้งงบแสดงฐานะการเงินและบัญชีกำไรขาดทุนประจำปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555**

ประธานฯ แจ้งว่า งบแสดงฐานะการเงินและบัญชีกำไรขาดทุนของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบและรับรองจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ คือ นายไวโรจน์ จินตามณีพิทักษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3565 แห่งบริษัท เคพีแอมจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด และคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ได้ให้ความเห็นชอบแล้ว ตามที่ปรากฏในรายงานประจำปี 2555 ที่ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือบอกกล่าว นัดประชุม

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม และประธานฯ ประธาน กรรมการตรวจสอบ กรรมการผู้จัดการใหญ่ และฝ่ายบริหารฯ ได้ร่วมกันชี้แจงโดยสรุป ดังนี้

1. นายอรุณ นิรมลภารดี ผู้ถือหุ้น มีความเห็นและข้อซักถามดังนี้

(1) ผู้ถือหุ้นแสดงความชื่นชมกับการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยจากข้อมูลอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นและอัตรากำไรสุทธิ ดังแสดงในหน้า 11 ของรายงานประจำปี 2555 ฉบับสมบูรณ์ พบว่ามีอัตราเพิ่มขึ้นเป็นที่น่าพอใจ และหวังว่าบริษัทฯ จะมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องต่อไป

(2) จากข้อมูลรายงานประจำปี 2555 ฉบับสมบูรณ์ หน้า 59 ที่ระบุปัจจัยความเสี่ยงของบริษัทฯ ในด้านการดำเนินงานจากเงินปันผลรับจากบริษัทในเครือไม่เป็นไปตามเป้าหมายนั้น ผู้ถือหุ้นขอทราบว่าจะปัจจุบันได้เกิดความเสี่ยงดังกล่าวขึ้นแล้วหรือไม่ อย่างไร

นายวุฒิชัย ตันกรานันท์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงิน ชี้แจงว่า ปัจจัยความเสี่ยงด้านการดำเนินงานที่ระบุไว้ในรายงานประจำปีดังกล่าว ประกอบด้วยปัจจัยเสี่ยง 2 ปัจจัย คือ เงินปันผลรับจากบริษัทในเครือไม่เป็นไปตามเป้าหมาย และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทในเครือไม่เป็นไปตามเป้าหมาย ซึ่งอาจจะมากหรือน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยความเสี่ยงของบริษัทฯ ในเครือที่ไม่เป็นไปตามเป้าหมายจะขึ้นอยู่กับ การหยุดซ่อมบำรุงหรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ตัวอย่างเช่น กรณีที่เงินสกุลเหรียญสหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น บริษัทฯ ก็จะมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ แต่ในทางตรงกันข้ามหากเงินสกุลเหรียญสหรัฐฯ อ่อนค่าลง ก็อาจจะส่งผลให้เกิดการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้เช่นกัน และในสภาพการณ์ทั่วไปปัจจัยความเสี่ยงทั้งสองปัจจัยดังกล่าวอาจจะเกิดขึ้นได้ตลอดเวลา แต่ในธุรกิจผลิตไฟฟ้าได้มีระบบป้องกัน ความเสี่ยงรองรับไว้แล้วในระดับหนึ่งจึงจะไม่ผลกระทบมากนัก ดังจะเห็นได้จากผลประกอบการในรอบระยะเวลา 12 ปีที่ผ่านมาของบริษัทฯ ซึ่งจะไม่มีความผันผวนมากนัก

(3) จากข้อมูลรายงานประจำปี 2555 ฉบับสมบูรณ์ หน้า 64 ซึ่งให้ข้อมูลตารางแสดงโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ เปรียบเทียบระหว่างปี 2555 และปี 2554 นั้น รายการส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วม พบว่า กิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วมหลายบริษัทมีส่วนแบ่งกำไรลดลงและหลายบริษัทมีผลขาดทุน อาทิ บริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด ในปี 2555 มีส่วนแบ่งกำไรจำนวน 224.57 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2554 ที่มีจำนวน 314.49 ล้านบาท Pert Power Partnership (กิจการที่ควบคุมร่วมกันของ RAC) มีส่วนแบ่งกำไรในปี 2555 จำนวน 21.01 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2554 ที่มีจำนวน 50.37 ล้านบาท และสำหรับตัวเลขของส่วนแบ่งกำไร จากข้อมูลทีในตารางดังกล่าวตั้งแต่บริษัท ไฟฟ้า หงสา จำกัด ลงมาจนถึงบริษัท สงขลาไบโอพูลเอล จำกัด มีผลขาดทุนทั้งหมด ผู้ถือหุ้นจึงขอทราบ ว่า ส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงและผลขาดทุนของกิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วมดังกล่าวเกิดจากสาเหตุใด

นายวุฒิชัย ตันกรานันท์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงิน ชี้แจงว่า โรงไฟฟ้าของบริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด เป็นโรงไฟฟ้าพลังน้ำ ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จึงขึ้นอยู่กับปริมาณน้ำในเขื่อน โดยในปี 2554 ปริมาณน้ำในเขื่อนสูงกว่าปกติ จึงส่งผลให้บริษัทมีกำไรสูง ส่วนในปี 2555 ปริมาณน้ำในเขื่อนกลับสู่ในระดับปกติ ผลกำไรของบริษัทฯ จึงลดลงแต่ยังคงอยู่ในระดับตามที่คาดการณ์ไว้

สำหรับ Pert Power Partnership (กิจการที่ควบคุมร่วมกันของ RAC) นั้น เป็น โรงไฟฟ้าในประเทศออสเตรเลีย ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง รายได้ที่ลดลงมีสาเหตุหลักเนื่องมาจากการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนงานประจำปี

ส่วนบริษัท ไฟฟ้า หงสา จำกัด และบริษัทอื่นๆ ที่มีผลขาดทุนนั้น เนื่องจากเป็น โรงไฟฟ้าที่ยังอยู่ระหว่างการก่อสร้าง และยังไม่ได้เริ่มเดินเครื่องจำหน่ายไฟฟ้าในเชิงพาณิชย์ ค่าใช้จ่ายบางรายการ ยังไม่สามารถบันทึกเป็นต้นทุนของโครงการได้ นอกจากนี้ ในส่วนของบริษัท ไฟฟ้า หงสา จำกัด มีประมาณการเป็น เงินสกุลเหรียญสหรัฐ ซึ่งในปีที่ผ่านมาค่าเงินสกุลเหรียญสหรัฐ ค่อนข้างอ่อน จึงทำให้มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศซึ่งเป็นภาวะปกติทั่วไป

(4) จากรายงานประจำปี 2555 ฉบับสมบูรณ์ หน้า 193 หมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 22 ค่าไรจากการยกเลิกสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ที่ระบุว่า กลุ่มบริษัทยังอยู่ระหว่างการพิจารณาจัดทำแผนการใช้ประโยชน์จากที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของโรงไฟฟ้า Collinsville ในอนาคตนั้น ปัจจุบันบริษัทฯ มีแผนการจัดการ หรือได้ดำเนินการอย่างไรบ้าง และมีรายได้จากที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ดังกล่าวแล้วหรือไม่ นอกจากนี้ข้อมูลดังกล่าวได้แสดงผลกระทบต่อกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 โดยสรุปว่า มี ค่าไรจากการยกเลิกสัญญาซื้อขายไฟฟ้างดงกล่าวเป็นจำนวน 1,069,442 ล้านบาท โดยมีรายได้จากการยกเลิก สัญญาซื้อขายไฟฟ้า เป็นจำนวน 3,202,573 ล้านบาท และมีรายการค่าใช้จ่ายอื่น จำนวน 2,133.131 ล้านบาท ผู้ถือหุ้น จึงขอทราบ ว่า รายการค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้ครอบคลุมรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของอาคารและอุปกรณ์ จำนวน 885.690 ล้านบาท แล้วหรือไม่

นายวุฒิชัย ดันกรนันท์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงิน ชี้แจงว่า พื้นที่โรงไฟฟ้า Collinsville ได้รับการสนับสนุนตามนโยบายการลดคาร์บอนของรัฐบาลออสเตรเลีย และปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่าง การศึกษาความเหมาะสมและความคุ้มค่าในการใช้เชื้อเพลิงอื่นทดแทนถ่านหินในโรงไฟฟ้างดงกล่าว รวมถึงพัฒนา โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนในพื้นที่โรงไฟฟ้าด้วย โดยจะต้องใช้เวลาในการดำเนินการเพื่อขอรับการอนุญาต จากรัฐบาลออสเตรเลีย

สำหรับการยกเลิกสัญญาซื้อขายไฟฟ้า Collinsville นั้น บริษัทฯ ได้ตัดค่าเสื่อม ทั้งจำนวนแล้ว ดังนั้นแม้ว่าบริษัทฯ ยังไม่ได้ดำเนินการใช้ประโยชน์ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของโรงไฟฟ้างดงกล่าว บริษัทฯ ก็จะไม่มีความเสียหายเพิ่มเติมจากที่ได้แสดงไว้

(5) จากรายงานประจำปี 2555 ฉบับสมบูรณ์ หน้า 205 หมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 33 เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน ที่ระบุว่า บริษัท ราชบริพพลังงาน จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ได้ขายหุ้น ทั้งหมดที่ถืออยู่ในบริษัท สุโขทัย เอ็นเนอร์ยี จำกัด นั้น ผู้ถือหุ้นขอทราบสาเหตุของการขายหุ้นในบริษัทดังกล่าว และบริษัทฯ มีความตั้งใจจะขายหุ้นบางส่วนหรือทั้งหมดที่ถืออยู่ออกไป

นายทีระวัฒน์ พุ่มทอง รองกรรมการผู้จัดการใหญ่วางแผนและพัฒนาธุรกิจ ชี้แจงว่า บริษัทย่อยดังกล่าวได้ลงทุนในโครงการเพิ่มค่าทรัพย์สินธรรมชาติ โดยการนำก๊าซเผาทิ้งจากแหล่งขุดเจาะน้ำมันดิบ มาใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้า และต่อมาได้ร่วมลงทุนกับบริษัท สุโขทัย เอ็นเนอร์ยี จำกัด เพื่อดำเนิน โครงการปรับปรุงคุณภาพก๊าซเผาทิ้งให้เหมาะสมและเพิ่มประสิทธิภาพให้แก่เครื่องจักรอุปกรณ์ แต่ต่อมาบริษัท ดังกล่าวได้มุ่งเน้นไปในการดำเนินโครงการผลิตปิโตรเลียมซึ่งมีความเกี่ยวเนื่องกับธุรกิจของบริษัทฯ ไม่มากนัก จึง ได้พิจารณาขายหุ้นทั้งหมดที่ถืออยู่ในบริษัทดังกล่าวออกไป และขณะนี้ผู้ถือหุ้นเดิมแสดงความประสงค์ซื้อหุ้นส่วนแรก ร้อยละ 26 ก่อน สำหรับหุ้นส่วนที่เหลือจะได้พิจารณาขายให้แก่ผู้สนใจต่อไป

2. นายจිරพันธ์ บัวบูชา ผู้ถือหุ้น กล่าวว่า จากรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบระบุว่า คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า ระบบการควบคุมภายในมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลเพียงพอ มีการแบ่งแยก อำนาจหน้าที่โดยชัดเจน ทั้งนี้ไม่พบจุดอ่อนหรือข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งสอดคล้องกับการประเมินของ ผู้สอบบัญชี ในขณะที่รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต หัวข้อความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี ระเบียบที่ใช้ในการ ตรวจสอบว่า ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อ ข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงิน โดยในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าว ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุม ภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการนำเสนองบการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการเพื่อออกแบบ วิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์แต่ไม่ใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิผลของ การควบคุมภายในของกิจการ

จากรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบและของผู้สอบบัญชีดังกล่าวข้างต้น ผู้ถือหุ้นจึงมี ข้อสังเกตว่า การประเมินระบบการควบคุมภายในของกิจการควรประเมินในลักษณะของประสิทธิผลมากกว่า ประสิทธิภาพ และผู้สอบบัญชีได้พิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและนำเสนองบการเงินโดย ถูกต้องตามที่ควรของกิจการเท่านั้น มิได้พิจารณาประเด็นอื่น เช่น การควบคุมภายในด้านการจัดหาและการดูแล ทรัพย์สิน เป็นต้น แต่หากผู้สอบบัญชีได้พิจารณาในด้านอื่นๆ ขอให้อายงานผลการประเมินเหล่านั้นให้ผู้ถือหุ้นได้ รับทราบด้วย

หลังจากนั้นนายจिरพันธ์ บัวบูชา ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามและประธานฯ ประธานกรรมการ ตรวจสอบ และฝ่ายบริหารฯ ได้ร่วมกันชี้แจง ดังนี้

(1) ขอทราบตัวอย่างที่คณะกรรมการตรวจสอบได้ตรวจสอบพบจุดอ่อนและ/หรือ ข้อบกพร่องที่ไม่เป็นสาระสำคัญในปี 2555

เรืออากาศเอกศิริเดช จุลเปมะ ประธานกรรมการตรวจสอบ ได้กล่าวแนะนำกรรมการตรวจสอบอีก 2 ท่าน คือ นายสาธิต รังคสิริ และนางสาวปิยะธิดา ประดิษฐ์มาตุกา ซึ่งเป็นผู้ทรงคุณวุฒิ มีความรู้ความสามารถและประสบการณ์เป็นที่น่าเชื่อถือ รวมทั้งได้กล่าวถึงบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบว่า มีหน้าที่สอบทานความถูกต้อง ครบถ้วน ความเชื่อถือได้ของงบการเงิน รวมถึงการสอบทานความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน โดยมีฝ่ายตรวจสอบภายในเป็นหน่วยงานอิสระที่รายงานโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ และการตรวจสอบการปฏิบัติงานนั้น มีการจัดทำแผนงานตรวจสอบประจำปีเป็นการล่วงหน้า ระบบกิจกรรม สถานที่ และกำหนดการตรวจสอบไว้อย่างชัดเจน อีกทั้งบริษัทฯ ได้ใช้ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่ทันสมัยในการประมวลผล โดยในการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ นั้น ได้พิจารณาปัจจัยสำคัญ 5 ประการซึ่งครอบคลุมการดำเนินงานทั้งหมดของบริษัทฯ ได้แก่ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงาน ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และการติดตาม

สำหรับผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ นั้น มีการดำเนินงานที่เป็นอิสระเช่นกัน และในรอบปีที่ผ่านมาคณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมรวม 6 ครั้ง และในจำนวนดังกล่าวมีการประชุม 1 ครั้งที่ไม่ฝักใฝ่ฝ่ายบริหารฯ เข้าร่วมประชุมด้วยเพื่อให้คณะกรรมการตรวจสอบและผู้สอบบัญชีสามารถแสดงความเห็นได้อย่างอิสระ

เรืออากาศเอกศิริเดช จุลเปมะ ประธานกรรมการตรวจสอบ กล่าวไว้ว่า จากองค์ประกอบของคณะกรรมการตรวจสอบ การทำงานที่เป็นอิสระของคณะกรรมการตรวจสอบ ฝ่ายตรวจสอบภายใน และผู้สอบบัญชี ประกอบกับกระบวนการในการทำงานที่ยึดถือความโปร่งใสและดำเนินตามหลักการวางแผน (Plan) การปฏิบัติ (Do) การตรวจสอบติดตาม (Check) และการปรับปรุงแก้ไข (Action) ดังกล่าวแล้ว ทำให้การตรวจสอบมีความเข้มข้นและเป็นอิสระต่อกัน จึงทำให้ผู้ถือหุ้นสามารถมั่นใจในประสิทธิภาพและประสิทธิผลของงานตรวจสอบของบริษัทฯ ได้ และจากการตรวจสอบในปีที่ผ่านมา คณะกรรมการตรวจสอบไม่พบจุดอ่อนหรือข้อบกพร่องในบริษัทฯ และบริษัทย่อย

(2) จากหมายเหตุประกอบงบการเงินลำดับที่ 7 เงินลงทุนอื่น แสดงงบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2555 รายการหลักทรัพย์เพื่อค้า-รายการซื้อระหว่างปีจำนวน 310.609 ล้านบาท และรายการหลักทรัพย์เพื่อขาย-รายการซื้อระหว่างปีจำนวน 654.838 ล้านบาท ผู้ถือหุ้นจึงขอทราบรายละเอียดของทั้งสองรายการดังกล่าว

นายวุฒิชัย ตันสุรพันธ์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงิน ชี้แจงว่าหลักทรัพย์เพื่อขายเกิดจากการซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท EDL-Gen ใน สปป.ลาว โดยในปี 2554 และปี 2555 ราคาซื้อเฉลี่ยประมาณ 4,500 กีบต่อหุ้น และเมื่อปลายปี 2555 ราคาหุ้นปิดที่ 5,750 กีบต่อหุ้น สำหรับราคาหุ้นดังกล่าวในปัจจุบันอยู่ที่ประมาณ 6,800 กีบต่อหุ้น

(3) จากหมายเหตุประกอบงบการเงินลำดับที่ 16 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย แสดงงบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2555 รายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 900 ล้านบาท และเจ้าหนี้ตัวจ่ายจำนวน 1,800 ล้านบาท ในขณะที่หมายเหตุประกอบงบการเงินลำดับที่ 6 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด แสดงรายการเงินฝากธนาคารประเภทออมทรัพย์จำนวน 5,255.311 ล้านบาท และรายการเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูงจำนวน 2,818 ล้านบาท ผู้ถือหุ้นมีข้อสังเกตว่าบริษัทฯ มีเงินสดจำนวนมากแต่ยังมีหนี้สินระยะสั้นจำนวนมากด้วยเช่นกัน จึงขอให้ชี้แจงว่า รายการเงินกู้ยืมและรายการเงินสดดังกล่าวมีความเกี่ยวข้องกันหรือไม่ อย่างไร

นายวุฒิชัย ตันสุรพันธ์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงิน ชี้แจงว่า รายการเงินกู้ยืมจำนวน 900 ล้านบาท เป็นเงินกู้ระยะสั้นจากธนาคาร และเจ้าหนี้ตัวจ่ายจำนวน 1,800 ล้านบาท เป็นการออกตั๋วสัญญาใช้เงิน (B/E) ระยะสั้น 3 ถึง 6 เดือน ส่วนเงินฝากธนาคารประเภทออมทรัพย์ที่มีจำนวนค่อนข้างสูงดังกล่าวเป็นเงินค่าไฟฟ้าที่ได้รับจากการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยเมื่อปลายปี 2555 ซึ่งเป็นรายการเป็นปกติเช่นนี้ทุกปี

(4) จากหมายเหตุประกอบงบการเงินลำดับที่ 21 รายงานทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน ในส่วนของกิจการที่อยู่ในประเทศออสเตรเลีย แสดงกำไรสำหรับปี 2555 จำนวน 1,877.654 ล้านบาท และมีรายการกำไรจากการยกเลิกสัญญาซื้อขายไฟฟ้า จำนวน 1,069.442 ล้านบาท กำไรจากการขายหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 783.679 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 647.400 ล้านบาท ซึ่งทั้ง 3 รายการนี้รวมกันเป็นเงิน 2,500.521 ล้านบาท ซึ่งมีจำนวนมากกว่ากำไรสำหรับปีดังกล่าว ผู้ถือหุ้นจึงสอบถามว่า จากรายการดังกล่าวถึงดังกล่าวแสดงว่า การดำเนินงานที่ประเทศออสเตรเลียมีผลขาดทุนจำนวนประมาณ 600 กว่าล้านบาท ใช่หรือไม่ และขอทราบว่าจะได้กำไรได้อย่างไร

นายวุฒิชัย ตันสุรพันธ์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงิน ชี้แจงว่า รายการภาษีเงินได้ที่เกิดจากการยกเลิกสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า Collinsville และการขายหุ้นของ Loy Yang A ถือเป็นรายได้ที่ถูกต้องตามที่ผู้ถือหุ้นเข้าใจ และเนื่องจากสินทรัพย์ของโรงไฟฟ้าทั้งสองแห่งมีมูลค่าตามบัญชีต่ำกว่ามูลค่าทางภาษี เมื่อมีการขายออกไปในทางบัญชีจึงบันทึกเป็นกำไร ในขณะที่ทางภาษีจะบันทึกเป็นขาดทุน จึงได้เป็นรายได้พิเศษกลับมา สำหรับประเด็นที่เมื่อหักรายการดังกล่าวออกไปแล้วเหตุใดการบันทึกบัญชีประเทศออสเตรเลียจึงเป็นขาดทุนแทนที่จะเป็นกำไรนั้น มีเหตุผลเนื่องจากเงินที่ลงทุนในออสเตรเลียมี 2 ส่วน คือ เงินทุน (Equity) และเงินกู้ของผู้ถือหุ้น โดยเงินกู้ของผู้ถือหุ้นเป็นส่วนหนึ่งของการบริหารภาษี

ประธานฯ กล่าวเสริมว่า การลงทุนในประเทศออสเตรเลียที่บริษัทฯ ได้เข้าไปลงทุนประกอบด้วยโรงไฟฟ้าหลายๆ แห่ง ซึ่งมีทั้งโรงไฟฟ้าที่ใช้ถ่านหิน ก๊าซธรรมชาติ และพลังงานทดแทน เป็นเชื้อเพลิงสำหรับโรงไฟฟ้าที่ใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงมีอยู่ 2 แห่ง คือ โรงไฟฟ้า Loy Yang A และโรงไฟฟ้า Collinsville ซึ่งปัจจุบันประเทศออสเตรเลียได้มีนโยบายลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ และลดการผลิตไฟฟ้าโดยใช้เชื้อเพลิงถ่านหินลง โดยการให้ค่าชดเชยเพื่อจูงใจแก่ผู้ผลิต ผู้ถือหุ้นใหญ่ของโรงไฟฟ้า Loy Yang A จึงได้ขอซื้อหุ้น



ที่บริษัทฯ ถืออยู่ร้อยละ 14 ซึ่งบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่าสัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าวทำให้บริษัทฯ มีฐานะเป็น ผู้ถือหุ้นรายย่อยไม่มีอำนาจในการควบคุมกิจการ รวมทั้งเห็นว่าสามารถทำกำไรจากการขายหุ้นดังกล่าวได้ จึงได้ ดำเนินการขายหุ้นในโรงไฟฟ้า Loy Yang A ออกไป และสำหรับโรงไฟฟ้า Collinsville นั้น ได้มีการเจรจาเพื่อ ปรับเปลี่ยนสัญญาซื้อขายไฟฟ้าซึ่งบริษัทฯ ได้พิจารณาเห็นว่าสามารถสร้างผลตอบแทนที่เป็นประโยชน์ให้แก่บริษัทฯ อีกทั้งยังมีโอกาสในการพัฒนาโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนตามนโยบายส่งเสริมของรัฐบาลออสเตรเลียในพื้นที่ของ โรงไฟฟ้างดังกล่าวได้ ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการศึกษารายละเอียด

(5) จากหมายเหตุประกอบงบการเงินลำดับที่ 27 ภาษีเงินได้ แสดงค่าใช้จ่ายต้องห้าม ทางภาษีของงบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2555 จำนวน 374.437 ล้านบาท ผู้ถือหุ้นจึงขอทราบรายละเอียด ค่าใช้จ่ายดังกล่าวที่เป็นรายการหลักๆ อย่างไรบ้าง และรวมถึงค่าใช้จ่ายประเภทค่ารับรองและค่าของขวัญได้ด้วยหรือไม่

นายวุฒิชัย ดันกรานันท์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงิน ชี้แจงว่า จากรายการ ค่าใช้จ่ายดังกล่าวหลักๆ เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับโรงไฟฟ้าซึ่งต้องทยอยตัดค่าใช้จ่าย ไม่ได้รับรู้ทันทีภายในคราวเดียว

หลังจากนั้นประธานฯ ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติงบแสดงฐานะการเงินและบัญชี กำไรขาดทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว โดยจะถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน เป็นมติของที่ประชุม ตามข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 36 (1)

**มติที่ประชุม**

ที่ประชุมมีมติอนุมัติงบแสดงฐานะการเงินและบัญชีกำไรขาดทุนของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบและรับรองจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และ คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ได้ให้ความเห็นชอบแล้ว ตามที่ประธานฯ เสนอ ด้วยคะแนนเสียง ข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	1,152,186,571	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9909
ไม่เห็นด้วย	5,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0004
งดออกเสียง	99,338	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0087
รวมจำนวนเสียง	1,152,290,909	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

**ระเบียบวาระที่ 4 พิจารณานำมติการปรับโครงสร้างกำไรประจำปี 2555 และการจ่ายเงินปันผล**

ประธานฯ แถลงว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด มาตรา 116 และข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 43 กำหนดว่า บริษัทฯ ต้องจัดสรรกำไรประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรประจำปี หักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน ประกอบกับนโยบายในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ตามมติคณะกรรมการบริษัทฯ ในการประชุมครั้งที่ 5/2550 เมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2550 กำหนดให้จ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสำหรับงวดตามงบ การเงินรวมหลังจากหักเงินทุนสำรองตามกฎหมายและเงินทุนสำรองอื่นๆ อย่างไรก็ตามการจ่ายเงินปันผลดังกล่าว จะต้องขึ้นอยู่กับกระแสเงินสดของบริษัทฯ ด้วย

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาเห็นว่า ผลการดำเนินงานประจำปี 2555 ของบริษัทฯ และ บริษัทย่อย มีกำไรเป็นจำนวน 7,726 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 5.33 บาท และบริษัทฯ มีกระแสเงินสด เพียงพอที่จะจ่ายเงินปันผลได้ รวมทั้งได้พิจารณถึงการลงทุนในโครงการต่างๆ ของบริษัทฯ แล้ว จึงเห็นสมควร นำเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการปรับโครงสร้างกำไรประจำปี 2555 และการจ่ายเงินปันผล ดังนี้

(1) ทุนสำรองตามกฎหมาย : คณะกรรมการบริษัทฯ เสนอไม่จัดสรรเงินเพื่อเป็นทุนสำรอง ตามกฎหมายเพิ่มเติมเนื่องจากบริษัทฯ ได้จัดสรรทุนสำรองตามกฎหมายรวมเป็นจำนวน 1,450 ล้านบาท ซึ่งเท่ากับ ร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ แล้ว

(2) เงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้น : คณะกรรมการบริษัทฯ เสนอให้จัดสรรในอัตราหุ้นละ 2.27 บาท คิดเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้นจำนวน 3,292 ล้านบาท เท่ากับร้อยละ 42.6 ของกำไรตามงบการเงินรวมหลังหักเงิน สำรองตามกฎหมายและเงินทุนสำรองอื่น โดยเมื่อวันที่ 14 กันยายน 2555 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้ว ในอัตราหุ้นละ 1.10 บาท คิดเป็นเงินปันผลจ่ายระหว่างกาลจำนวน 1,595 ล้านบาท จึงคงเหลือเงินปันผลจ่ายในงวดนี้ ในอัตราหุ้นละ 1.17 บาท คิดเป็นเงินปันผลจ่ายจำนวน 1,697 ล้านบาท หากได้รับอนุมัติจากที่ประชุม ผู้ถือหุ้นจะสามารถจ่ายเงินปันผลได้ในวันที่ 11 เมษายน 2556 โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล รวมทั้งให้ รวบรวมรายชื่อตามมาตรา 225 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ในวันที่ 6 มีนาคม 2556 และ 7 มีนาคม 2556 ตามลำดับ ทั้งนี้ เงินปันผลที่จ่ายในงวดนี้จะจ่ายจากกำไรสะสมส่วนที่ เสียภาษีเงินได้นิติบุคคล ในอัตราร้อยละ 30 ซึ่งผู้ถือหุ้นบุคคลธรรมดาจะได้รับเงินปันผลสามารถนำไปเครดิตภาษีคืน ได้ทั้งจำนวน

ประธานฯ ได้เสนอข้อมูลเปรียบเทียบการจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานของปี 2555 และปี 2554 ดังนี้

รายละเอียดการจ่ายเงินปันผล	ปี 2555	ปี 2554
กำไร (ล้านบาท)	7,726	4,849*
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	1,450	1,450
เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	2.27	2.25
จำนวนเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น (ล้านบาท)	3,292	3,263
สัดส่วนการจ่ายเงินปันผลต่อกำไร ตามงบการเงินรวม (ร้อยละ)	42.6	67.3

\* ปี 2554 ปรับปรุงใหม่

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม และประธานฯ และฝ่ายบริหารฯ ได้ร่วมกันชี้แจงโดยสรุป ดังนี้

1. นายสุธีร์ สหัสสรังษี ผู้ถือหุ้น กล่าวว่า บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2551 ในอัตรา 2.20 บาทต่อหุ้น และต่อจากนั้นได้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2552-2554 ในอัตรา 2.25 บาทต่อหุ้นมาโดยตลอด สำหรับการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2555 ที่บริษัทฯ มีกำไรสูงถึง 7,726 ล้านบาท มากกว่าผลการดำเนินงานในปี 2554 ที่มีกำไรจำนวน 4,849 ล้านบาท นั้น คณะกรรมการฯ ได้พิจารณาเสนอการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นจากเดิม 2.25 บาทต่อหุ้น เป็น 2.27 บาทต่อหุ้น ซึ่งเพิ่มขึ้นเพียง 2 สตางค์ต่อหุ้นเท่านั้น ผู้ถือหุ้นจึงสอบถามถึงวิสัยทัศน์ของบริษัทฯ ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นว่าต้องการรักษาความสม่ำเสมอของระดับการจ่ายเงินปันผลต่อหุ้นไว้ไม่ให้ต่ำกว่าเดิม หรือหากจะพิจารณาการจ่ายเงินปันผลผันแปรไปตามกำไรจากผลการดำเนินงานจึงจะมีความเหมาะสม นอกจากนี้ผู้ถือหุ้นได้สอบถามว่า การพิจารณาจ่ายเงินปันผลดังกล่าวเป็นนโยบายของ กฟผ. ที่เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่หรือไม่ อย่างไร

ประธานฯ แจ้งว่า การพิจารณาจ่ายเงินปันผลได้มีการพิจารณาตามนโยบายของบริษัทฯ ที่ได้ประกาศต่อผู้ถือหุ้นแล้ว ไม่ใช่ในนโยบายของ กฟผ. กล่าวคือ บริษัทฯ กำหนดจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสำหรับงวดตามงบการเงินรวมหลังจากหักเงินทุนสำรองตามกฎหมายและเงินทุนสำรองอื่นๆ โดยคำนึงถึงกระแสเงินสดของบริษัทฯ ด้วย รวมทั้งพยายามรักษาความสม่ำเสมอของระดับการจ่ายเงินปันผลต่อหุ้นไม่ให้น้อยกว่าเดิมตามที่ผู้ถือหุ้นให้ข้อสังเกต

2. นายอรุณ นิรมลภรณ์ ผู้ถือหุ้น กล่าวว่า ตนเห็นด้วยกับการจ่ายเงินปันผลในอัตราต่อหุ้นที่ไม่ลดลงในแต่ละปี ซึ่งจะเป็นการรักษาความรู้สึกที่ดีของผู้ถือหุ้นไว้ได้ในระดับหนึ่ง และเห็นด้วยว่าบริษัทฯ ไม่ควรนำกำไรพิเศษจากการขายหุ้นโรงไฟฟ้า Loy Yang A และการปรับเปลี่ยนสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า Collinsville ที่ได้รับในปีนี้มาใช้ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น เพราะในปีต่อไป หากไม่มีกำไรจากรายการพิเศษเกิดขึ้นอีก บริษัทฯ จะไม่สามารถจ่ายเงินปันผลในอัตราสูงเช่นนี้ได้ และจะก่อให้เกิดความรู้สึกไม่ดีต่อผู้ถือหุ้นต่อไป อย่างไรก็ตามเมื่อนำกำไรพิเศษที่บริษัทฯ ได้รับในปีนี้ออกจากกำไรทั้งจำนวน จะพบว่าในปีนี้นั้นบริษัทฯ มีกำไรสูงกว่าปีก่อนเป็นเงินประมาณ 2,000 ล้านบาท จึงเห็นว่าอัตราการจ่ายเงินปันผลที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเพียง 2 สตางค์ต่อหุ้น น่าจะอยู่ในระดับที่ต่ำเกินไป ตนเห็นว่าควรจ่ายเพิ่มขึ้นอย่างน้อย 5 สตางค์ต่อหุ้น จึงจะเหมาะสมกับผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังมีโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง และคาดว่าจะแล้วเสร็จเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ได้ตามกำหนดซึ่งจะสามารถสร้างรายได้และกำไรเพิ่มให้แก่บริษัทฯ ได้อย่างแน่นอน จึงไม่น่าจะเป็นปัญหาในการคงระดับการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอนาคต

ประธานฯ กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่เข้าใจบริษัทฯ ในการพยายามคงการจ่ายเงินปันผลที่ไม่ลดลงเพื่อความรู้สึกที่ดีของผู้ถือหุ้น และชี้แจงว่า กำไรจำนวนสูงมากในปีนี้เป็นผลจากรายการพิเศษที่เกิดขึ้นคราวเดียวในปีต่อไป จะไม่มีรายการพิเศษเหล่านี้อีก และบริษัทฯ ต้องพิจารณาความต้องการเงินลงทุนเพื่อการขยายธุรกิจในอนาคตอย่างรอบคอบ เพื่อสร้างรายได้มาชดเชยรายได้จากโรงไฟฟ้าที่มีอยู่ในปัจจุบันซึ่งจะค่อยๆ ลดลงต่อไปตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า จึงมีความเห็นว่าอัตราการจ่ายเงินปันผลที่คณะกรรมการฯ เสนอดังกล่าวมีความเหมาะสมแล้ว

3. นายบุญเรือน จางบัว ผู้ถือหุ้น กล่าวว่าทุกท่วงท้วงท้วงความเห็นของคณะกรรมการฯ ที่ว่าได้พิจารณาอย่างรอบคอบแล้วในการเสนออัตราการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้น เพราะบริษัทฯ มีผลประกอบการดีมาก มีกำไรสูงถึง 7,726 ล้านบาท สูงกว่าปีที่ผ่านมามากกว่าร้อยละ 20 ในขณะที่ส่วนแบ่งกำไรที่จ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเพียง 2 สตางค์ต่อหุ้น ซึ่งคิดเป็นมูลค่าได้เพียงประมาณ 29 ล้านบาทเท่านั้น ถือเป็นสัดส่วนที่น้อยมาก โดยเฉพาะ เมื่อพิจารณาสัดส่วนการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรในแต่ละปีที่ผ่านมามีที่แสดงไว้ในหน้า 29 ของรายงานความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมประจำปี 2555 จะพบว่าจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2555 คิดเป็นสัดส่วนเพียงร้อยละ 42.6 ของกำไรเท่านั้น ซึ่งมีสัดส่วนน้อยกว่าทุกปีที่ผ่านมา จึงขอทราบจากผู้ถือหุ้นใหญ่มีความเห็นเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวอย่างไรบ้าง

ประธานฯ ชี้แจงว่า ตนเองเป็นกรรมการผู้แทน กฟผ. ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ มีความเห็นว่าการจ่ายเงินปันผลต้องพิจารณาอย่างรอบคอบตามที่ได้ชี้แจงแล้วข้างต้น และเห็นว่าข้อเสนอการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวมีความเหมาะสมแล้ว และหากผู้ถือหุ้นได้พิจารณาการเจริญเติบโตของบริษัทฯ ในรอบ 12 ปีนับตั้งแต่ก่อตั้งจะพบว่าบริษัทฯ มีสินทรัพย์เติบโตขึ้นจากประมาณ 60,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นเกือบ 100,000 ล้านบาทในปัจจุบัน

สำหรับเงินปันผลที่จ่ายจากผลการดำเนินงานปี 2555 ในอัตรา 2.27 บาทต่อหุ้นนั้น ประธานฯ ชี้แจงว่า หากเปรียบเทียบกับราคาหุ้น จะคิดเป็นผลตอบแทนประมาณร้อยละ 3.78 ต่อปี ซึ่งสูงกว่าอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล ประกอบกับบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนในอนาคตทั้งการลงทุนในประเทศและในต่างประเทศเพื่อสร้างรายได้เข้ามาทดแทนรายได้ปัจจุบันที่จะลดลง อีกทั้งอัตราการจ่ายเงินปันผลต่อหุ้นตามที่เสนอแล้วก็เป็นอัตราที่สูงกว่าอัตราที่จ่ายในปีก่อน จึงเห็นว่ามีความเหมาะสมแล้ว

4. นายธนชาติ ธนเศรษฐกร ผู้ถือหุ้น กล่าวว่า จากคำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายบริหาร ที่แสดงไว้ในรายงานประจำปี 2555 เกี่ยวกับการขายหุ้นร้อยละ 14 ในโรงไฟฟ้า Loy Yang A ระบุว่า RAC จะได้รับผลประโยชน์เป็นเงินสด 20 ล้านเหรียญออสเตรเลีย และสัญญาการชำระเงินเป็นงวด (Scheduled Payment Option Agreement) เป็นระยะเวลา 15 ปี และบันทึกกำไรจากการขายเงินลงทุนนี้เป็นจำนวน 783.68 ล้านบาท ผู้ถือหุ้นจึงได้สอบถามว่า บริษัทฯ ได้บันทึกการรับชำระเงินตามสัญญาการชำระเงินเป็นงวดดังกล่าวแล้ว และทำให้บริษัทฯ มีกำไรจากรายการพิเศษดังกล่าว แต่เงินสดที่จะได้รับจริงจะทยอยเข้ามาเป็นงวดในระยะเวลา 15 ปีใช่หรือไม่

นอกจากนี้จากรายงานวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมยังได้แสดงรายการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2555 ไว้เป็นจำนวน 798.05 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับกำไรจากรายการพิเศษของปี 2555 จะรวมเป็นจำนวนกว่า 2,500 ล้านบาท และเมื่อนำมาหักออกจากกำไรประจำปีจำนวน 7,726 ล้านบาท จะคงเหลือกำไรจริงประมาณ 5,000 กว่าล้านบาท อีกประการหนึ่งเมื่อพิจารณาอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ปีนี้เสียภาษีที่อัตราร้อยละ 23 ต่ำกว่าปีที่ผ่านมาซึ่งมีอัตราร้อยละ 30

จากข้อมูลต่างๆ ข้างต้น ผู้ถือหุ้นจึงมีข้อสังเกตว่ากำไรของบริษัทฯ น่าจะเป็นตัวเลขทางบัญชี แต่กระแสเงินสดที่รับเข้ามาอาจจะน้อยกว่าในปี 2554 และเป็นสาเหตุที่ทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูงได้

นายวุฒิชัย ดันกุลนันท์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงิน ซึ่งแจ้งว่า ผลประโยชน์ตอบแทนจากการขายหุ้นที่บริษัทฯ ถืออยู่ร้อยละ 14 ในโรงไฟฟ้า Loy Yang A ประกอบด้วยผลตอบแทนที่เป็นเงินสดและสัญญาการชำระเงินเป็นงวดระยะเวลา 15 ปี ซึ่งนับเป็นผลตอบแทนที่ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับราคาซื้อขายที่ซื้อสินทรัพย์ดังกล่าวมา

ในส่วนของผลตอบแทนในรูปของกำไรในปี 2555 นั้น มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนประมาณ 800 ล้านบาท และมีกำไรจากรายการพิเศษรวมประมาณ 1,800 ล้านบาท โดยในส่วนของกำไร 1,800 ล้านบาทนั้น ตัวเลขเงินสดที่ได้รับมาเป็นกำไรจากการขายหุ้นโรงไฟฟ้า Loy Yang A และการปรับเปลี่ยนสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า Collinsville รวมประมาณ 120 ล้านเหรียญออสเตรเลีย หรือประมาณ 3,600 ล้านบาท แต่กำไรจากรายการพิเศษที่ได้รับคือ 1,800 ล้านบาท โดยเหตุผลที่เงินสดที่ได้รับมีมูลค่าสูงกว่ากำไรเพราะว่าในส่วนของกำไรได้หักค่าใช้จ่ายที่เป็นต้นทุนออกไปแล้ว

สำหรับการจ่ายเงินปันผลที่เป็นความคาดหวังในอนาคตนั้น รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงินซึ่งแจ้งเพิ่มเติมว่า เมื่อบริษัทฯ ได้รับเงินสดมาจะแบ่งออกเป็น 2 ส่วน คือ ส่วนแรกนำไปลดหนี้เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้บริษัทฯ และส่วนที่สองนำมาจัดเตรียมไว้สำหรับการลงทุนโครงการในอนาคต

หลังจากนั้นประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลตามมติคณะกรรมการบริษัทฯ นำเสนอ โดยไม่จัดสรรทุนสำรองตามกฎหมายเพิ่มเติมเนื่องจากทุนสำรองตามกฎหมายของบริษัทฯ มียอดสะสมรวมทั้งสิ้นเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ แล้ว ตามมติคณะกรรมการบริษัทฯ ที่ได้เสนอต่อที่ประชุมแล้ว โดยจะถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนเป็นมติของที่ประชุม ตามข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 36 (1)

**มติที่ประชุม**

ที่ประชุมมีมติอนุมัติการจัดสรรกำไรประจำปีและการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2555 โดยไม่จัดสรรทุนสำรองตามกฎหมายเพิ่มเติม (เนื่องจากทุนสำรองตามกฎหมายของบริษัทฯ มียอดสะสมรวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 1,450 ล้านบาท ซึ่งเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ แล้ว) ตามที่ประธานฯ ได้นำเสนอข้างต้น ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	1,151,942,509	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9695
ไม่เห็นด้วย	64,566	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0056
งดออกเสียง	286,338	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0249
รวมจำนวนเสียง	1,152,293,413	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

**ระเบียบวาระที่ 5 พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าธรรมเนียมในการสอบบัญชี**

ประธานฯ แถลงว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน พ.ศ. 2535 กำหนดให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชีของบริษัทฯทุกปี

เนื่องจากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด โดยนายไวโรจน์ จินตามณีพิทักษ์ (ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3565) ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัททยอยในปี 2555 มีผลงานด้านการตรวจสอบการจัดทำรายงาน การประสานงานอยู่ในระดับที่น่าพอใจ ผู้สอบบัญชีและทีมงานมีความเข้าใจในภาระหน้าที่ในฐานะผู้สอบบัญชีอิสระ มีความละเอียดรอบคอบในการสอบทาน ตรวจสอบ และมีการเสนอแนะข้อพึงปฏิบัติเพื่อเพิ่มระบบการควบคุมภายในและแนวทางปฏิบัติด้านการบันทึกบัญชีให้ถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป นอกจากนี้ยังได้มีการประชุมร่วมกับผู้บริหารและฝ่ายบัญชีของบริษัทฯ และบริษัททยอย เป็นประจำทุกไตรมาส รวมทั้งเข้าชี้แจงผลการสอบทานงบการเงินทุกไตรมาสต่อคณะกรรมการตรวจสอบเป็นอย่างดี

จากผลการปฏิบัติงานและเพื่อความต่อเนื่องและรวดเร็ว คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นชอบตามความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบให้นำเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการจ้างบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด และแต่งตั้งให้ นายไวโรจน์ จินตามณีพิทักษ์ (ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3565) หรือ นายเอกสิทธิ์ ชุธรรมสถิตย์ (ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4195) หรือ นายเจริญ ผู้สัมพันธ์เลิศ (ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4068) เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ประจำปี 2556 ต่อเนื่องเป็นปีที่ห้า โดยให้คนใดคนหนึ่งเป็นผู้ทำการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทฯ และในกรณีที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตดังกล่าวข้างต้นไม่สามารถปฏิบัติงานได้ ให้บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด จัดหาผู้สอบบัญชีรับอนุญาตอื่นของบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัทฯ มาปฏิบัติงาน

แทนได้ โดยกำหนดค่าธรรมเนียมในการสอบบัญชีของบริษัทฯ ประจำปี 2556 เป็นเงินจำนวน 810,000 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 10,000 บาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.30

ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีดังกล่าวได้รับการแต่งตั้งเป็นผู้สอบบัญชีประจำปี 2556 ของบริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด บริษัท ราชบุรีพลังงาน จำกัด บริษัท ราชบุรีแก๊ส จำกัด บริษัท ราชอุดม เพาเวอร์ จำกัด บริษัท ราชบุรี อัลลายนแอนซ์ จำกัด และบริษัท อาร์เอช อินเตอร์เนชั่นแนล คอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัท ราช โอแอนด์เอ็ม จำกัด และบริษัท ราช-ลาว เซอร์วิส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ด้วย โดยค่าธรรมเนียมในการสอบบัญชีประจำปี 2556 ที่จะได้รับจากบริษัทฯ รวมกับค่าธรรมเนียมในการสอบบัญชีที่จะได้รับจากบริษัทย่อยทั้ง 8 บริษัทดังกล่าวจะเป็นเงินรวมทั้งสิ้น 2,160,000 บาท (ไม่รวมค่าใช้จ่าย Out-of-pocket รวมจำนวนไม่เกิน 60,000 บาท)

ประธานฯ แจ้งเพิ่มเติมว่า ผู้สอบบัญชีตามรายชื่อที่เสนอนั้นไม่มีความสัมพันธ์หรือส่วนได้เสียกับบริษัทฯ บริษัทย่อย ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว ในลักษณะที่จะมีผลกระทบต่อ การปฏิบัติหน้าที่อย่างเป็นอิสระแต่อย่างใด และในรอบปีที่ผ่านมามีบริษัทฯ ได้บันทึกค่าจ้างบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มเดียวกับสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัดสำหรับการเข้าซื้อหุ้นใน กิจการกองทุน Transfield Services Infrastructure Fund ในประเทศออสเตรเลีย โดยการบริการงานดังกล่าวไม่เป็น สาระสำคัญที่จะก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่จะทำให้ผู้สอบบัญชีขาดความเป็นอิสระและความเป็นกลาง ในการปฏิบัติงานสอบบัญชี

สำหรับการคัดเลือกผู้สอบบัญชีและการกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมในการสอบบัญชีได้ผ่านการพิจารณาจากสภามติของคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ซึ่งได้พิจารณาความเหมาะสมทั้งด้านเทคนิคและ ค่าธรรมเนียมในการสอบบัญชีอย่างรอบคอบ รวมทั้งสอดคล้องกับข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ด้วยแล้ว

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ซึ่งนายสุธีร์ สหัสสรังษี ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามถึงหลักเกณฑ์ที่บริษัทฯ ใช้ในการพิจารณาว่าจ้างผู้สอบบัญชีต่อเนื่องติดต่อกันเป็นระยะ เวลานาน ซึ่งประธานฯ ชี้แจงว่า ตามหลักการที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแนะนำ บริษัทจดทะเบียนจะต้อง เปลี่ยนผู้สอบบัญชีเมื่อผู้สอบบัญชีนั้นได้ปฏิบัติงานต่อเนื่องติดต่อกันมาเป็นเวลา 5 ปี โดยบริษัทสามารถใช้บริษัท สอบบัญชีเดิมได้ แต่จะต้องเปลี่ยนตัวบุคคลผู้สอบบัญชี และสำหรับบริษัทฯ นั้น ในระยะแรกบริษัทฯ ได้ว่าจ้าง บริษัท ไพร่ชาวเดอร์เฮาส์คูเปอร์ เอบีเอเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี และเมื่อปฏิบัติหน้าที่มาเป็นเวลาต่อเนื่อง 5 ปีแล้ว จึงได้เปลี่ยนบริษัทสอบบัญชีมาเป็นบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด

หลังจากนั้น ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนด ค่าธรรมเนียมในการสอบบัญชีตามรายละเอียดที่เสนอต่อที่ประชุมดังกล่าวแล้ว โดยจะถือคะแนนเสียงข้างมาก ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนเป็นมติของที่ประชุม ตามข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 36 (1)

**มติที่ประชุม**

ที่ประชุมมีมติอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าธรรมเนียมในการสอบบัญชี ตามที่ประธานฯ เสนอ ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	1,151,456,693	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9274
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	836,725	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0726
รวมจำนวนเสียง	1,152,293,418	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

**ระเบียบวาระที่ 6 พิจารณารับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ราชอุดม เพาเวอร์ จำกัด**

ประธานฯ แถลงว่า ตามที่บริษัทฯ ได้ลงทุนในโรงไฟฟ้าราชบุรีเพาเวอร์ โดยการถือหุ้นผ่านบริษัทย่อย 2 บริษัท คือ บริษัท ราชอุดม เพาเวอร์ จำกัด และบริษัท ราชบุรี อัลลายนแอนซ์ จำกัด ตามลำดับ เพื่อให้สอดคล้องกับ กฎระเบียบของธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่อง Single Lending Limit ด้านการกู้เงินของโครงการโรงไฟฟ้าราชบุรี เพาเวอร์ ในขณะนั้น และเนื่องจาก ในปัจจุบันธนาคารแห่งประเทศไทยได้ยกเลิกข้อกำหนดข้างต้นแล้ว การถือหุ้นโดยผ่าน บริษัทย่อย 2 ชั้นดังกล่าวจึงไม่มีความจำเป็นแล้ว ดังนั้น เพื่อความคล่องตัวในการบริหารกิจการ คณะกรรมการฯ จึง เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาดังนี้

1. ขออนุมัติให้บริษัทฯ ดำเนินการเพื่อเลิกกิจการและชำระบัญชีของบริษัท ราชอุดม เพาเวอร์ จำกัด
2. ขออนุมัติให้บริษัทฯ รับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ราชอุดม เพาเวอร์ จำกัด ซึ่งจะทำให้ บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ราชบุรี อัลลายนแอนซ์ จำกัด
3. ขออนุมัติให้กรรมการผู้จัดการใหญ่ หรือผู้ที่กรรมการผู้จัดการใหญ่มอบหมายมีอำนาจ พิจารณาและดำเนินการในเรื่องที่เกี่ยวข้อง และ/หรือต่อเนื่องกับการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ราชอุดม เพาเวอร์ จำกัด ตามที่ได้ได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้การรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ราชอุดม เพาเวอร์ จำกัด ให้แก่บริษัทฯ บรรลุผลสำเร็จ

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ซึ่ง ไม่มีผู้ใดซักถาม หรือให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม หลังจากนั้นประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการรับโอนกิจการทั้งหมด ของบริษัท ราชอุดม เพาเวอร์ จำกัด ตามรายละเอียดข้างต้น โดยจะถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียง

ทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ตามมาตรา 107 (2) (ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และตามข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 36 (2) (ข)

มติที่ประชุม

ที่ประชุมมีมติอนุมัติการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ราชอุดม เพาเวอร์ จำกัด ตามที่ประธานฯ เสนอ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	1,152,170,985	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9894
ไม่เห็นด้วย	1,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0001
งดออกเสียง	121,438	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0105
รวมจำนวนเสียง	1,152,293,423	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

**ระเบียบวาระที่ 7 พิจารณานำมติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 5**

ประธานฯ แถลงว่า ตามที่บริษัทฯ ได้ก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่บริเวณถนนงามวงศ์วาน จังหวัดนนทบุรี แล้วเสร็จ ประกอบกับสัญญาเช่าที่ทำการเดิมที่อาคารเอ็นเนอร์ยี คอมเพล็กซ์ ถนนวิภาวดีรังสิต แขวง จตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ สิ้นสุดลงในวันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ จึงได้ย้ายที่ทำการโดยได้ทำการจดทะเบียนจัดตั้งสำนักงานใหญ่ที่เลขที่ 123 อาคารชั้นทาวเวอร์ส บี ชั้น 31 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ และจดทะเบียนสำนักงานสาขาที่เลขที่ 8/8 หมู่ที่ 2 ตำบลบางเขน อำเภอเมืองนนทบุรี จังหวัดนนทบุรี

เพื่อให้สอดคล้องกับการย้ายที่ทำการแห่งใหม่ คณะกรรมการฯ จึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณา ดังนี้

1. ขออนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ จากเดิม "ข้อ 5. ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ จะตั้งอยู่ ณ จังหวัดกรุงเทพมหานคร" แก้ไขเป็น "ข้อ 5. ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ จะตั้งอยู่ ณ จังหวัดนนทบุรี"

2. ขออนุมัติมอบหมายให้กรรมการผู้จัดการใหญ่เป็นผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัทฯ ในการขอจดทะเบียนต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้าและกรมสรรพากร รวมถึงการดำเนินการอื่นใดที่เกี่ยวข้องและจำเป็น ตลอดจนให้มีอำนาจในการมอบอำนาจช่วงให้แก่บุคคลอื่นกระทำการแทนตามกิจการที่ได้รับมอบหมายดังกล่าวข้างต้นได้ทุกประการ

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ซึ่ง ไม่มีผู้ใดซักถามหรือให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม หลังจากนั้นประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 5 ตามรายละเอียดข้างต้น โดยจะถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ตามมาตรา 31 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด และข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 36 (2) (จ)

มติที่ประชุม

ที่ประชุมมีมติอนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 5 ตามที่ประธานฯ เสนอ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	1,152,147,285	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9873
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	146,138	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0127
รวมจำนวนเสียง	1,152,293,423	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

**ระเบียบวาระที่ 8 พิจารณานำมติการแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 13**

ประธานฯ แถลงว่า เพื่อเตรียมความพร้อมรับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปทั้งในระดับโลกและภูมิภาค อาทิ การถดถอยของภาวะเศรษฐกิจโลก การเข้าสู่ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน เป็นต้น ทำให้บริษัทจดทะเบียนจำเป็นต้องเตรียมความพร้อมรับการตรวจสอบตามหลักการค้ากับดูแลกิจการที่ดีที่จะยกระดับสู่เวทีอาเซียน โดยความพยายามสำคัญอย่างหนึ่งคือการเพิ่มสัดส่วนของกรรมการอิสระที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายย่อยให้มากขึ้น รวมทั้งบริษัทฯ มีความจำเป็นที่จะต้องมีบุคลากรที่มีคุณวุฒิ ความรู้ความสามารถ วิชาชีพ ประสบการณ์ และทักษะ ที่มีความหลากหลายเพิ่มขึ้นในคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อร่วมให้คำปรึกษา พิจารณาก่อนส่งเรื่องต่างๆ และสนับสนุนการทำงานของคณะกรรมการฯ ในการกำกับดูแลการปฏิบัติและการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้บรรลุเป้าหมายที่สอดคล้องกับนโยบาย พันธกิจ และวิสัยทัศน์ ของบริษัทฯ คณะกรรมการฯ จึงเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณา ดังนี้

1. ขออนุมัติเพิ่มจำนวนกรรมการบริษัทฯ จากเดิม ไม่เกิน 13 คน เพิ่มเป็นไม่เกิน 15 คน และขออนุมัติแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 13 ดังนี้

ข้อบังคับเดิม	ข้อบังคับที่ขอแก้ไขใหม่
ข้อ 13. คณะกรรมการของบริษัทต้องมีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กฎหมายกำหนด มีจำนวนไม่น้อยกว่าเจ็ดคนและไม่เกินกว่าสิบสามคน เลือกตั้งโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นและกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร	ข้อ 13. คณะกรรมการของบริษัทต้องมีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กฎหมายกำหนด มีจำนวนไม่น้อยกว่าเจ็ดคนและไม่เกินกว่าสิบห้าคน เลือกตั้งโดยที่ประชุม ผู้ถือหุ้นและกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร

2. ขออนุมัติมอบอำนาจให้กรรมการผู้จัดการใหญ่ หรือบุคคลที่กรรมการผู้จัดการใหญ่มอบหมาย เป็นผู้ที่มีอำนาจในการดำเนินการแก้ไขและเพิ่มเติมถ้อยคำในข้อบังคับตามที่เสนอข้างต้นในกรณีที่นายทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัด และ/หรือสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีคำสั่งหรือคำแนะนำให้แก้ไขถ้อยคำบางประการในเอกสารดังกล่าว

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ซึ่งไม่มีผู้ใดซักถามหรือให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม หลังจากนั้นประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติอนุมัติการแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 13 ตามรายละเอียดข้างต้น โดยจะถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ตามมาตรา 31 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 36 (2) (จ)

#### มติที่ประชุม

ที่ประชุมมีมติอนุมัติการแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 13 ตามที่ประธานฯ เสนอ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	1,152,059,458	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9797
ไม่เห็นด้วย	65,627	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0057
งดออกเสียง	168,338	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0146
รวมจำนวนเสียง	1,152,293,423	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

#### ระเบียบวาระที่ 9 พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ

ประธานฯ แถลงว่า บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายและหลักเกณฑ์ในการจ่ายค่าตอบแทนสำหรับคณะกรรมการของบริษัทฯ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้การกำหนดค่าตอบแทนมีหลักเกณฑ์ วิธีการ และกระบวนการที่ชัดเจน เหมาะสม เป็นไปตามสถานะที่เป็นปัจจุบันที่สุด และเป็นประโยชน์ต่อการประกอบกิจการของบริษัทฯ โดยการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการได้พิจารณาเชื่อมโยงกับเป้าหมายและผลประกอบการของบริษัทฯ ระดับความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมาย การสร้างแรงจูงใจบุคลากรที่มีคุณวุฒิ ความรู้ความสามารถ ทักษะ และประสบการณ์ที่เหมาะสมและเอื้อประโยชน์ต่อความสำเร็จในการประกอบกิจการของบริษัทฯ และอยู่ในลักษณะที่เปรียบเทียบได้กับมาตรฐานหรือระดับที่ปฏิบัติอยู่ในธุรกิจประเภทและขนาดเดียวกัน

คณะกรรมการฯ ได้พิจารณาข้อเสนอลงของคณะกรรมการทรัพยากรบุคคลและกำหนดค่าตอบแทนของบริษัทฯ และได้พิจารณากลั่นกรองอย่างละเอียดตามหลักเกณฑ์การกำหนดค่าตอบแทนสำหรับกรรมการของบริษัทฯ ได้แก่ เป้าหมายและผลประกอบการของบริษัทฯ ระดับความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมาย การเปรียบเทียบกับระดับที่ปฏิบัติอยู่ในธุรกิจประเภทและขนาดเดียวกัน รวมทั้งการสร้างแรงจูงใจบุคลากรที่มีคุณวุฒิ ความรู้ความสามารถ ทักษะและประสบการณ์ที่เหมาะสมและเอื้อประโยชน์ต่อความสำเร็จในการประกอบกิจการของบริษัทฯ แล้ว จึงเสนอให้ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณามติกำหนดค่าตอบแทนกรรมการตามอัตราและหลักเกณฑ์เดิมที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไว้แล้ว โดยเป็นอัตราที่เปรียบเทียบได้กับระดับที่ปฏิบัติอยู่ในกลุ่มธุรกิจประเภทและขนาดเดียวกัน ดังนี้

1. จัดสรรโบนัสประจำปี 2555 สำหรับคณะกรรมการฯ ดังนี้
    - (1) กรรมการบริษัทฯ ได้รับโบนัสคนละ 1,100,000 บาท
    - (2) ประธานกรรมการบริษัทฯ ได้รับโบนัส 1,375,000 บาท
    - (3) ช่วงเวลาใดหากดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ และ/หรือ กรรมการบริษัทย่อยมากกว่าหนึ่งบริษัท ให้ได้รับโบนัสจากบริษัทที่จัดสรรโบนัสมากกว่าสำหรับระยะเวลานั้น
    - (4) โบนัสกรรมการบริษัทฯ ให้จัดสรรตามระยะเวลาที่ดำรงตำแหน่ง และตามการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ โดยกรรมการที่เข้าร่วมการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ร้อยละ 75 ขึ้นไป จะได้รับโบนัสเต็มจำนวนตามที่บริษัทฯ กำหนดสำหรับการจัดสรรโบนัสคราวนั้นๆ ส่วนกรรมการที่เข้าร่วมการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ น้อยกว่าร้อยละ 75 จะได้รับโบนัสตามสัดส่วนการเข้าประชุม
    - (5) ฝ่ายบริหารฯ ที่เป็นกรรมการ ให้ได้รับโบนัสในฐานะกรรมการตามหลักเกณฑ์ข้างต้นด้วย
- ทั้งนี้ โบนัสจ่ายสำหรับคณะกรรมการบริษัทฯ ดังกล่าวยังรวมเป็นเงินประมาณ 12.969 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.17 ของกำไร

2. กำหนดค่าตอบแทนประจำสำหรับคณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการชุดย่อยในปี 2556 ดังนี้

2.1 ค่าตอบแทนประจำสำหรับคณะกรรมการบริษัทฯ กำหนดให้จ่ายเป็นรายเดือนแบ่งเป็น ส่วนที่จ่ายคงที่ร้อยละ 75 และส่วนที่จ่ายเมื่อเข้าร่วมการประชุมร้อยละ 25 โดยประธานกรรมการให้ได้รับในอัตรา 50,000 บาท และกรรมการให้ได้รับในอัตรา 40,000 บาท

2.2 ค่าตอบแทนประจำสำหรับคณะกรรมการชุดย่อย กำหนดให้จ่ายเป็นรายครึ่งเมื่อเข้าร่วมการประชุม โดยประธานกรรมการให้ได้รับในอัตรา 30,000 บาท และกรรมการให้ได้รับในอัตรา 24,000 บาท ทั้งนี้ คณะกรรมการชุดย่อยมีจำนวน 4 คนะ ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการทรัพยากรบุคคลและกำหนดค่าตอบแทน คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และคณะกรรมการกลั่นกรองการลงทุน มีหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ ตามรายละเอียดปรากฏในรายงานประจำปี 2555

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ซึ่งนายธนชาติ ธนเศรษฐกร ผู้ถือหุ้น กล่าวว่า ตามรายละเอียดที่คณะกรรมการฯ ได้เสนอไว้ในหนังสือบอกกล่าวนัดประชุม เกี่ยวกับการจัดสรรโบนัสประจำปี 2555 สำหรับคณะกรรมการฯ โดยระบุว่า โบนัสจ่ายสำหรับคณะกรรมการบริษัทฯ รวมเป็นเงินประมาณ 12.969 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.17 ของกำไรนั้น ผู้ถือหุ้นเสนอขอให้ตัดข้อความ "ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.17 ของกำไร" ออกเพื่อไม่ให้เป็นการจ่ายต้องห้ามทางภาษี

นายวุฒิชัย ตันกรานันท์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงิน ชี้แจงว่า ค่าใช้จ่ายต้องห้ามทางภาษี มีหลายรายการ ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นรายการที่เกี่ยวกับการซ่อมบำรุงอุปกรณ์โรงไฟฟ้า เนื่องจากบริษัทฯ รับรู้ก่อนล่วงหน้า และในทางภาษีต้องทยอยตัดค่าใช้จ่าย สำหรับเงินโบนัสจ่ายสำหรับคณะกรรมการบริษัทฯ จำนวน 12.969 ล้านบาท ตามที่ผู้ถือหุ้นตั้งข้อสังเกตดังกล่าวข้างต้นนั้น ไม่ได้จัดอยู่ในรายการค่าใช้จ่ายต้องห้ามทางภาษี

ประธานฯ แจงเพิ่มเติมว่า ตัวเลขแสดงสัดส่วนต่อกำไรดังกล่าว เป็นข้อมูลที่ให้เพิ่มเติมแก่ผู้ถือหุ้น เพื่อแสดงการเปรียบเทียบกับระหว่างโบนัสจ่ายสำหรับคณะกรรมการบริษัทฯ กับกำไร

หลังจากนั้นประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติอนุมัติกำหนดค่าตอบแทนกรรมการตามรายละเอียดข้างต้น โดยจะถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนเป็นมติของที่ประชุม ตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535

**มติที่ประชุม**

ที่ประชุมมีมติอนุมัติกำหนดค่าตอบแทนกรรมการตามที่ประธานฯ เสนอ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

เห็นด้วย	1,152,060,838	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9798
ไม่เห็นด้วย	44,446	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0039
งดออกเสียง	188,139	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0163
รวมจำนวนเสียง	1,152,293,423	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

**ระเบียบการที่ 10 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการเพิ่มและแทนผู้ที่ออกตามวาระ**

ประธานฯ แถลงว่า ตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 17 กำหนดไว้ว่า "ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งหนึ่งในสามเป็นอัตรา ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในครั้งแรกและปีที่สองภายหลังจากจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้จับสลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลังๆ ต่อไป ให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้น เป็นผู้ออกจากตำแหน่ง กรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งตามวาระอาจได้รับเลือกตั้งเข้ามาดำรงตำแหน่งใหม่ได้" ซึ่งในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2556 มีกรรมการที่จะพ้นจากตำแหน่งตามวาระตามข้อบังคับดังกล่าว รวม 4 คน ประกอบด้วย นายครุจิต นาคกรรพ นายสุทัศน์ ปัทมสิริวัฒน์ นายธนา พุฒรังษี และนายสาธิต รั้งคสิริ โดยคนสุดท้ายเป็นกรรมการอิสระ

ประธานฯ แถลงต่อไปว่า ตามที่ได้มีการแก้ไขข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 13 เพิ่มจำนวนกรรมการบริษัทฯ เป็นไม่เกินกว่า 15 คน แล้วนั้น จึงขอเสนอการเลือกตั้งกรรมการอิสระเพิ่มอีกจำนวน 3 คน ดังนั้น จึงรวมเป็นการเสนอขออนุมัติเลือกตั้งกรรมการในที่ประชุมครั้งนี้รวม 7 คน

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาตามความเห็นของคณะกรรมการทรัพยากรบุคคลและกำหนดค่าตอบแทนของบริษัทฯ ซึ่งได้พิจารณาคุณสมบัติกรรมการตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 คุณวุฒิทางการศึกษา อายุ ทักษะและประสบการณ์การทำงานในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัทฯ และความหลากหลายทางวิชาชีพที่สามารถเอื้อประโยชน์ต่อการประกอบกิจการและสามารถช่วยพัฒนาบริษัทฯ ได้ รวมถึงผลการปฏิบัติงาน ในฐานะกรรมการบริษัทฯ ในช่วงที่ผ่านมา และสำหรับกรรมการอิสระนั้นได้พิจารณาตามนิยามกรรมการอิสระที่บริษัทฯ กำหนดขึ้น ดังที่ได้เสนอผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือบอกกล่าวนัดประชุมแล้ว รวมทั้งความสัมพันธ์ทางธุรกิจที่มีนัยสำคัญที่อาจมีผลทำให้ไม่สามารถทำหน้าที่ได้อย่างอิสระแล้ว จึงเห็นชอบตามความเห็นของคณะกรรมการทรัพยากรบุคคลและกำหนดค่าตอบแทนให้นำเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาเลือกตั้งกรรมการเพิ่มและแทนผู้ที่ออกตามวาระ โดยให้มีผลตั้งแต่วันถัดจากวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 เป็นต้นไป ดังนี้

1. ขออนุมัติเลือกตั้งกรรมการทั้ง 4 คนที่ออกตามวาระให้กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการต่ออีกวาระหนึ่ง ดังนี้

- |                |               |              |
|----------------|---------------|--------------|
| (1) นายครุจิต  | นาคกรรพ       | กรรมการ      |
| (2) นายสุทัศน์ | ปัทมสิริวัฒน์ | กรรมการ      |
| (3) นายธนา     | พุฒรังษี      | กรรมการ      |
| (4) นายสาธิต   | รั้งคสิริ     | กรรมการอิสระ |

2. ขออนุมัติเลือกตั้งกรรมการอิสระเพิ่มอีกจำนวน 3 คน ตามข้อบังคับบริษัทฯ ที่ได้แก้ไขใหม่ ดังนี้
  - (1) นายทรงภพ พลจันทร์ กรรมการอิสระ
  - (2) นายสุวิทย์ คงแสงภักดิ์ กรรมการอิสระ
  - (3) นางสาวรัตนา ดรีพิพัฒน์กุล กรรมการอิสระ

หลังจากนั้นประธานฯ ได้เสนอประวัติโดยย่อของผู้ได้รับการเสนอชื่อให้เป็นกรรมการของบริษัทฯ ต่อที่ประชุม โดยเป็นข้อมูลเดียวกันกับที่ได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือบอกกล่าวนัดประชุมแล้ว และเพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 86 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 ประธานฯ ได้แจ้งให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรับทราบเกี่ยวกับการเป็นกรรมการของผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อรับการเลือกตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ ในบริษัทที่มีการประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัทฯ อันได้แก่ บริษัทที่อยู่ในกิจการพลังงาน ดังนี้

- (1) นายครุจิต นาครทรรพ เป็นกรรมการ บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- (2) นายสุทัศน์ ปัทมสิริวัฒน์ เป็นประธานกรรมการ บริษัท กฟผ. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ประธานกรรมการบริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด และประธานกรรมการบริษัท ราชบุรี เพาเวอร์ จำกัด

ต่อจากนั้นประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ซึ่งไม่มีผู้ใดซักถามหรือให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม หลังจากนั้น ประธานฯ แจ้งว่า การคัดเลือกกรรมการได้ดำเนินการตามกระบวนการสรรหากรรมการของบริษัทฯ โดยผ่านการพิจารณาจากสภามติของคณะกรรมการทรัพยากรบุคคลและกำหนดค่าตอบแทน ซึ่งได้พิจารณาคุณสมบัติที่เหมาะสมและเป็นประโยชน์แก่กิจการของกลุ่มบริษัทฯ อย่างครบถ้วนแล้ว จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติเลือกตั้งกรรมการตามรายละเอียดข้างต้น โดยจะถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนเป็นมติของที่ประชุม ตามข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 36 (1) ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามข้อแนะนำของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยลงคะแนนเสียงเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคลและทำการเก็บบัตรลงคะแนนเสียงทุกกรณีทั้งที่ออกเสียง "เห็นด้วย" "ไม่เห็นด้วย" และ "งดออกเสียง" จากผู้เข้าประชุมทุกคนในที่ประชุม

มติที่ประชุม

ที่ประชุมมีมติเลือกตั้งกรรมการเพิ่มและแทนผู้ที่ออกตามวาระโดยให้มีผลตั้งแต่วันถัดจากวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 เป็นต้นไป ตามที่ประธานฯ เสนอ ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

<b>1. นายครุจิต นาครทรรพ กรรมการ (ให้กลับเข้าดำรงตำแหน่งต่ออีกวาระหนึ่ง)</b>					
เห็นด้วย	1,150,678,140	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.8594	
ไม่เห็นด้วย	1,280,800	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.1112	
งดออกเสียง	339,483	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0294	
รวมจำนวนเสียง	1,152,298,423	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000	
<b>2. นายสุทัศน์ ปัทมสิริวัฒน์ กรรมการ (ให้กลับเข้าดำรงตำแหน่งต่ออีกวาระหนึ่ง)</b>					
เห็นด้วย	1,152,043,973	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9779	
ไม่เห็นด้วย	22,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0019	
งดออกเสียง	232,450	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0202	
รวมจำนวนเสียง	1,152,298,423	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000	
<b>3. นายธนา พุดรังษี กรรมการ (ให้กลับเข้าดำรงตำแหน่งต่ออีกวาระหนึ่ง)</b>					
เห็นด้วย	1,132,184,285	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	98.2544	
ไม่เห็นด้วย	19,913,700	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	1.7282	
งดออกเสียง	200,438	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0174	
รวมจำนวนเสียง	1,152,298,423	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000	
<b>4. นายสาธิต รัชคศิริ กรรมการอิสระ (ให้กลับเข้าดำรงตำแหน่งต่ออีกวาระหนึ่ง)</b>					
เห็นด้วย	1,109,631,135	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	96.2972	
ไม่เห็นด้วย	40,147,493	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	3.4841	
งดออกเสียง	2,519,795	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.2187	
รวมจำนวนเสียง	1,152,298,423	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000	
<b>5. นายทรงภพ พลจันทร์ กรรมการอิสระ</b>					
เห็นด้วย	1,152,052,927	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9787	
ไม่เห็นด้วย	27,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0023	
งดออกเสียง	218,496	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0190	
รวมจำนวนเสียง	1,152,298,423	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000	



**6. นายสุวิท คงแสงภักดิ์ กรรมการอิสระ**

เห็นด้วย	1,151,865,842	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9625
ไม่เห็นด้วย	193,983	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0168
งดออกเสียง	238,598	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0207
รวมจำนวนเสียง	1,152,298,423	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

**7. นางสาวรัตนา ตริพิพัฒน์กุล กรรมการอิสระ**

เห็นด้วย	1,151,844,715	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9606
ไม่เห็นด้วย	218,110	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0189
งดออกเสียง	235,598	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0205
รวมจำนวนเสียง	1,152,298,423	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

**ระเบียบวาระที่ 11 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)**

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและเสนอข้อคิดเห็นในเรื่องอื่นๆ นอกเหนือจากที่กำหนดไว้ในระเบียบวาระการประชุมแล้ว ซึ่งผู้เข้าประชุมได้สอบถามและเสนอแนะเรื่องต่างๆ และประธานฯ กรรมการผู้จัดการใหญ่ และฝ่ายบริหารฯ ได้ชี้แจงโดยสรุป ดังนี้

**1. นายสุธีร์ สหัสสรังษี ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้**

(1) บริษัทฯ มีบริษัทย่อยในต่างประเทศหลายแห่ง ซึ่งแต่ละประเทศมีมาตรฐานทางบัญชีที่แตกต่างกันออกไป จึงอาจทำให้เกิดปัญหาในการดำเนินงานได้ ผู้ถือหุ้นมีความเห็นว่าการนำมาตราฐานบัญชีที่เป็นสากลมาใช้จะเป็นการยกระดับบริษัทฯ เข้าสู่มาตรฐานสากลได้ และสอบถามว่าบริษัทฯ จะนำมาตราฐานบัญชีที่เป็นสากลมาใช้หรือไม่ และหากนำมาใช้จะมีผลกระทบต่ออย่างไรหรือไม่

นายวุฒิชัย ต้นกรนันท์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงิน ชี้แจงว่า ปัจจุบันประเทศต่างๆ ทั่วโลกโดยเฉพาะที่มีสภาพเศรษฐกิจก้าวหน้าและขนาดใหญ่ รวมถึงประเทศไทย ได้นำมาตรฐานบัญชีที่เป็นสากลมาใช้ ซึ่งสาระสำคัญของมาตรฐานบัญชีจะไม่แตกต่างกันมากนัก แต่อาจมีข้อกำหนดบางข้อที่นำมาใช้ไม่พร้อมกันเท่านั้น สำหรับบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีสากลตามที่หน่วยงานกำกับดูแลกำหนดด้วยเช่นกัน ซึ่งได้มีการดำเนินการอย่างต่อเนื่องและได้เปิดเผยรายละเอียดไว้ในงบการเงินแล้ว

(2) ตามที่บริษัทฯ ได้จัดให้มีคณะกรรมการกึ่งการกองทุนด้วยนั้น ผู้ถือหุ้นจึงสอบถามว่า บริษัทฯ มีหลักเกณฑ์การพิจารณาความเหมาะสมของผลตอบแทนการลงทุนโครงการ (Internal Rate of Return : IRR) อย่างไร และสำหรับการลงทุนในโครงการพลังงานสะอาด (Clean Energy) ทั้งพลังงานลมและพลังงานแสงอาทิตย์นั้น หากไม่มีเงินสนับสนุนจากภาครัฐ โครงการจะขาดทุนหรือไม่อย่างไร

นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นกล่าวว่า การสร้างโรงไฟฟ้าโดยหลักการจะสร้างใน 2 แหล่ง คือ ต้นทางของพลังงาน เช่น โครงการลงทุนของบริษัทฯ ใน สปป. ลาว และประเทศออสเตรเลีย และปลายทางของผู้ใช้ไฟฟ้า และขณะนี้ก็มีสถานการณ์ต่างๆ เกิดขึ้นทั่วโลก อาทิ แนวโน้มของการย้ายอุตสาหกรรมจากแหล่งที่มีต้นทุนการผลิตสูงไปยังแหล่งที่มีต้นทุนการผลิตต่ำกว่า เช่น ในยุโรปมีการใช้พลังงานมากแต่มีต้นทุนสูงกว่าในสหรัฐอเมริกาหลายเท่า ในสหรัฐอเมริกามีการเปลี่ยนแปลงจากการใช้ถ่านหินไปเป็นก๊าซธรรมชาติซึ่งนอกเหนือจากต้นทุนที่ต่ำกว่าแล้วยังมีความสะอาดกว่าด้วย ในขณะที่เอเชียมีประชากรหนาแน่น มีความต้องการใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจำนวนมาก จากสถานการณ์ต่างๆ ที่เกิดขึ้นเหล่านี้ ผู้ถือหุ้นจึงสอบถามว่าจะส่งผลกระทบต่อการพัฒนาการลงทุน การขยายธุรกิจ และการวางแผนระยะยาวในอนาคตของบริษัทฯ อย่างไร

ประธานฯ ขอขอบคุณสำหรับความคิดเห็นและข้อสังเกตของผู้ถือหุ้น และชี้แจงว่า บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการส่งเสริมโครงการพลังงานทดแทนซึ่งเป็นพลังงานสะอาด (Clean Energy) และเป็นที่ยั่งยืนอย่างยิ่งที่บริษัทฯ เป็นบริษัทผลิตไฟฟ้าแห่งแรกๆ ของประเทศไทยที่ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน และมีการลงทุนโครงการทั้งในประเทศและในต่างประเทศ โดยในปีที่ผ่านมาฝ่ายบริหารฯ ได้เสนอปรับเป้าหมายให้มีกำลังการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนเพิ่มขึ้นจากเดิม 100 เมกะวัตต์ เป็น 200 เมกะวัตต์ ภายในปี 2559 โดยได้บรรลุผลสำเร็จในการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนเกินกว่า 100 เมกะวัตต์แล้ว และจากรายงานผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมาตามวิสัยทัศน์ที่นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว จะเห็นว่าโรงไฟฟ้าพลังงานลมห้วยบง 2 และห้วยบง 3 ขนาดกำลังการผลิตรวม 207 เมกะวัตต์ และโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ที่บริษัทฯ ร่วมลงทุนอีกหลายโครงการได้ก่อสร้างแล้วเสร็จและเดินเครื่องเชิงพาณิชย์แล้วในปีที่ผ่านมา

นายณพพล มลิินทางกร กรรมการผู้จัดการใหญ่ ชี้แจงว่า อัตราผลตอบแทนการลงทุนโครงการสำหรับการลงทุนของบริษัทฯ ส่วนใหญ่จะเป็นตัวเลข 2 หลัก ในระดับต้นถึงกลาง ขึ้นอยู่กับปัจจัยแวดล้อมของโครงการที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุน อาทิ ต้นทุนทางการเงิน ภาระหนี้ กฎหมายของประเทศที่ตั้งโครงการนั้นๆ เป็นต้น รวมถึงต้องพิจารณาความเสี่ยงในอนาคตด้วย เช่น โรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ที่ลงทุนพัฒนาตั้งแต่เริ่มต้น (Greenfield Project) อัตราผลตอบแทนการลงทุนโครงการจะกำหนดไว้ในระดับที่ค่อนข้างสูง เพื่อควบคุมความเสี่ยงต่างๆ แต่หากเป็นการลงทุนในโครงการที่เดินเครื่องแล้ว ซึ่งความเสี่ยงต่างๆ ลดลงมากแล้ว อัตราผลตอบแทนการลงทุนโครงการก็จะลดต่ำลงด้วยเช่นกัน

สำหรับโครงการพลังงานสะอาด (Clean Energy) นั้น กรรมการผู้จัดการใหญ่ชี้แจงเพิ่มเติมว่า บริษัทฯ พิจารณาเห็นว่าในอนาคตพลังงานทดแทนเป็นกระแสแนวโน้มไปสู่การลดภาวะโลกร้อน และเป็นการตอบสนองนโยบายของกระทรวงพลังงานที่มีเป้าหมายลดการใช้เชื้อเพลิงฟอสซิลและส่งเสริมการใช้พลังงานทดแทน

มากขึ้น สำหรับการลงทุนในโครงการพลังงานทดแทนของบริษัทฯ นั้น ในปี 2555 โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์รวม 11 แห่ง ได้ก่อสร้างแล้วเสร็จและเดินเครื่องเชิงพาณิชย์แล้ว และโรงไฟฟ้าพลังงานลมขนาดกำลังการผลิตรวม 207 เมกะวัตต์ ก็ได้ก่อสร้างแล้วเสร็จและเดินเครื่องเชิงพาณิชย์แล้วเช่นกัน

อย่างไรก็ตามการลงทุนในโครงการพลังงานทดแทนนั้นยังมีข้อจำกัดตามฤดูกาลอยู่ ทำให้การพึ่งพาพลังงานทดแทนจะต้องมีการลงทุนโครงการที่ใช้เชื้อเพลิงฟอสซิลเสริมด้วย จึงอาจเป็นการลงทุนซ้ำซ้อนและเป็นภาระกับประชาชน บริษัทฯ จึงได้พยายามพิจารณาการลงทุนโครงการพลังงานทดแทนในสัดส่วนที่เหมาะสม ไม่ให้มากเกินไปด้วย และสำหรับเงินสนับสนุนจากภาครัฐ หรือ Adder นั้น ยังคงมีความจำเป็นต้องจัดให้มี เพราะแม้ว่าต้นทุนการผลิตสำหรับโครงการพลังงานทดแทนจะลดลงตามการพัฒนาอุปกรณ์และเทคโนโลยี แต่ก็ยังมีต้นทุนอยู่ในระดับที่สูงในแง่ของการลงทุนที่ทำให้ผลตอบแทนไม่คุ้มค่าต่อการลงทุนหากไม่มีการสนับสนุน Adder

2. นายสิทธิโชค บุญวณิชชัย ผู้ถือหุ้น มีข้อซักถามดังนี้

(1) ในอนาคตหากต้องสร้างโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ จะต้องใช้ต้นทุนขั้นต่ำเท่าใด และจะต้องมีขนาดกำลังการผลิตเท่าใดจึงจะคุ้มทุน นอกจากนี้จะเป็นการลงทุนโดยภาครัฐหรือเอกชน และหากก่อสร้างแล้วเสร็จผู้ใช้ไฟฟ้าจะได้ใช้ไฟฟ้าที่มีต้นทุนถูกลงหรือไม่

ประธานฯ ชี้แจงว่า บริษัทฯ ยังไม่มีนโยบายการสร้างโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ เนื่องจากขณะนี้รัฐบาลยังไม่มีความชัดเจนที่จะเปิดให้เอกชนลงทุนในโครงการดังกล่าว แต่ได้มอบหมายให้ กฟผ. ศึกษารายละเอียดความเหมาะสม

(2) โรงไฟฟ้าและเขื่อนต่างๆ ที่บริษัทฯ เข้าลงทุนใน สปป.ลาว ในอนาคต บริษัทฯ จะสามารถแปลงทรัพย์สินเหล่านั้นเป็นหุ้นและนำเข้าไปซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ สปป.ลาว ควบคู่กับการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อเพิ่มมูลค่าทรัพย์สินของบริษัทฯ ได้หรือไม่

นายวุฒิชัย ต้นกรานันท์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงิน ชี้แจงว่า บริษัทฯ ใน สปป.ลาว ที่บริษัทฯ ไปลงทุน มีผู้ถือหุ้นมากกว่า 1 ราย รวมทั้งรัฐบาล สปป.ลาว ด้วย ปัจจุบันการไฟฟ้าลาว (EDL) ได้นำหุ้นส่วนที่ EDL ถือในโรงไฟฟ้าพลังน้ำต่างๆ เข้าไปซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ สปป.ลาว ซึ่งบริษัทฯ ได้เข้าร่วมลงทุนด้วย สำหรับการเข้า Dual Listing ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ก.ล.ด.) ก็มีนโยบายด้วยเช่นกัน รวมทั้งตลาดหลักทรัพย์ของประเทศมาเลเซียและสิงคโปร์ก็มีนโยบายที่จะนำหุ้นเหล่านี้เข้าไปซื้อขายในประเทศเหล่านั้นเช่นเดียวกัน การทำ Dual Listing ดังกล่าวเป็นเรื่องที่น่าสนใจ แต่เนื่องจากมีขั้นตอนที่ต้องดำเนินการมากจึงต้องใช้เวลาระยะเวลาในการพิจารณาอย่างรอบคอบ

(3) ผู้ถือหุ้นสอบถามเกี่ยวกับความมั่นคงทางพลังงานไฟฟ้าในอนาคต โดยเฉพาะการซื้อไฟฟ้าจากโครงการต่างๆ ใน สปป.ลาว ในอนาคต สปป.ลาว สามารถขึ้นราคาค่าไฟฟ้า หรือไม่ขายไฟฟ้าให้แก่ประเทศไทยได้หรือไม่

ประธานฯ ชี้แจงว่า ส่วนใหญ่การลงทุนโรงไฟฟ้าใน สปป.ลาว รัฐบาล สปป.ลาว เข้าร่วมถือหุ้นด้วย โดยแต่ละโครงการมีสัญญาที่บังคับใช้ภายใต้กฎหมายที่เป็นสากล กรณีมีข้อพิพาทกำหนดให้ระงับข้อพิพาทด้วยอนุญาโตตุลาการ และผู้รับซื้อไฟฟ้าจากโครงการรายหลัก คือ กฟผ. ซึ่งเป็นผู้ซื้อที่ดี อีกทั้งโครงการยังสร้างรายได้ที่นำไปพัฒนาสังคมและเศรษฐกิจให้แก่ สปป.ลาว รวมถึงความสัมพันธ์ที่เป็นมิตรที่ดีของทั้งสองประเทศ ประกอบกับการเปิดเสรีประชาคมอาเซียน จึงไม่น่าจะนำไปสู่เหตุการณ์ตามที่ผู้ถือหุ้นตั้งข้อสังเกตดังกล่าว

3. นางศิริพร ชิมเจริญ ผู้ถือหุ้น สอบถามเกี่ยวกับการลงทุนโครงการโรงไฟฟ้า นวนคร หากเปิดดำเนินการแล้วจะมีผลกระทบต่อบริเวณใกล้เคียงโครงการหรือไม่

นายพนพล มลิินทางกูร กรรมการผู้จัดการใหญ่ ชี้แจงว่า ในการดำเนินงานโครงการโรงไฟฟ้าผู้ผลิตรายเล็ก บริษัทฯ ผลิตไฟฟ้า นวนคร จำกัด ซึ่งบริษัทฯ ได้เข้าร่วมลงทุนด้วยนั้น บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามนโยบายด้านสังคมและสิ่งแวดล้อมที่ไว้ในโครงการใหญ่ๆ อย่างเคร่งครัด โดยมีประชุมชี้แจงให้ข้อมูลและรับฟังความเห็นจากประชาชนในพื้นที่ กำหนดมาตรการจัดการด้านสิ่งแวดล้อมที่เป็นสากล ประกอบกับโรงไฟฟ้าดังกล่าวในก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง ซึ่งเป็นเชื้อเพลิงที่ค่อนข้างสะอาด อีกทั้งยังใช้เทคโนโลยีที่ทันสมัยเพื่อลดผลกระทบต่ออยู่ภายใต้ข้อกำหนดตามกฎหมาย

ไม่มีผู้เสนอเรื่องอื่นต่อที่ประชุมอีก ประธานฯ จึงกล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่ได้เสียสละเวลามาร่วมประชุม และปิดประชุมเมื่อเวลา 17.00 น.

อนึ่ง หลังจากเปิดการประชุมแล้ว มีผู้ถือหุ้นทยอยมาลงทะเบียนเพื่อเข้าร่วมการประชุมเพิ่มขึ้นเป็นระยะๆ และเมื่อใกล้เวลาปิดการประชุม ปรากฏว่าจำนวนผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเองเพิ่มขึ้นเป็น 769 ราย และโดยการรับมอบฉันทะเพิ่มขึ้นเป็น 952 ราย รวมทั้งหมดเพิ่มขึ้นเป็น 1,721 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 1,152,421,390 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 79.4773 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด

ลงชื่อ ..... คุณจิต นาคทรพรพ ..... ประธานที่ประชุม  
(นายคุณจิต นาคทรพรพ)

ลงชื่อ ..... บุญทิวา ด้านสมสภิต .....  
(นางบุญทิวา ด้านสมสภิต)  
เลขานุการบริษัท