

ข้อมูลสรุปสาระสำคัญของการรับโอนกิจการทั้งหมดจากบริษัท ผลิตไฟฟ้าระยอง จำกัด

1. วัน เดือน ปี ที่รับโอนกิจการทั้งหมด วันที่ 1 กรกฎาคม 2551  
หรือวันอื่นใดตามที่กรรมการผู้จัดการใหญ่จะกำหนด
2. ผู้ตกลงเข้าทำรายการ  
ชื่อ ความสัมพันธ์  
ผู้รับโอน : บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทผู้ถือหุ้นใน บริษัท ผลิตไฟฟ้าระยอง จำกัด (“บผฟ.”)  
ผู้โอน : บริษัท ผลิตไฟฟ้าระยอง จำกัด (“บพร.”) เป็นบริษัทย่อย โดย บผฟ. ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของหุ้นทั้งหมด
3. ข้อมูลของบริษัทที่จะรับโอน  
บพร. จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2537 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 4,702,200,000 บาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อรับซื้อโรงไฟฟ้าระยองจากการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม (Combined Cycle Power Plant) ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 1,232 เมกะวัตต์ มูลค่าประมาณ 17,180 ล้านบาท ประกอบด้วยโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 308 เมกะวัตต์ จำนวน 4 ชุด ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงหลัก เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าทั้งหมดให้ กฟผ. ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว 20 ปี นับว่าเป็นผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชน (Independent Power Producer – IPP) รายแรกของประเทศ
4. รายละเอียดของรายการที่จะทำการโอนระหว่างกัน
  - 4.1) สินทรัพย์ทั้งหมดที่ใช้ในการประกอบกิจการของ บพร. ตามงบการเงินของกิจการ บพร. ณ เวลา 24.00 น. ของวันที่ 30 มิถุนายน 2551 หรือวันก่อนวันรับโอนกิจการทั้งหมดตามที่กรรมการผู้จัดการใหญ่จะกำหนด (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 สินทรัพย์ตามที่กล่าวมีมูลค่าประมาณ 9,575 ล้านบาท)
  - 4.2) ภาระหนี้สินทั้งหมดจากการประกอบกิจการของ บพร. ตามงบการเงินของกิจการ บพร. ณ เวลา 24.00 น. ของวันที่ 30 มิถุนายน 2551 หรือวันก่อนวันรับโอนกิจการทั้งหมดตามที่กรรมการผู้จัดการใหญ่จะกำหนด (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 หนี้สินตามที่กล่าวมีมูลค่าประมาณ 4,018 ล้านบาท)
  - 4.3) สัญญาใด ๆ และ สิทธิในทรัพย์สินทางปัญญา ตลอดจนใบอนุญาต สิทธิประโยชน์ และสิทธิต่าง ๆ ในการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าของ บพร. รวมถึง บัตรส่งเสริมการลงทุนเลขที่ 1440/2538 ลงวันที่ 15 มิถุนายน 2538
  - 4.4) พนักงานทั้งหมดของ บพร. ณ สิ้นวันที่ 30 มิถุนายน 2551 หรือวันก่อนวันรับโอนกิจการทั้งหมดตามที่กรรมการผู้จัดการใหญ่จะกำหนด (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บพร. มีพนักงานรวม 152 คน)

## 5. มูลค่าสินทรัพย์ที่ทำกาารโอนและรายละเอียดการชำระราคาโอน

ราคาโอนกิจการ : เท่ากับมูลค่าสุทธิตามบัญชีสินทรัพย์และหนี้สิน ของ บพร. ณ เวลา 24.00 น. ของวันที่ 30 มิถุนายน 2551 หรือวันก่อนวันรับโอนกิจการทั้งหมดตามที่กรรมการผู้จัดการใหญ่จะกำหนด ตามที่กล่าวในข้อ 4.1 และ ข้อ 4.2 (ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิของ บพร. ดังกล่าวประมาณ 5,557 ล้านบาท)

การชำระราคา : บริษัทจะชำระราคาตามมูลค่าสุทธิตามบัญชีของกิจการ บพร. ณ เวลา 24.00 น. ของวันที่ 30 มิถุนายน 2551 หรือวันก่อนวันรับโอนกิจการทั้งหมดตามที่กรรมการผู้จัดการใหญ่จะกำหนด โดยชำระงวดเดียวทั้งจำนวน

## 6. ข้อดีที่เกิดขึ้นจากการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก บพร.

### 1) เพิ่มความแข็งแกร่งของฐานะการเงินและความสามารถในการจัดหาเงินทุนของ บผฟ.

เนื่องจากในปัจจุบัน บผฟ. ดำเนินธุรกิจในรูปแบบบริษัทโฮลดิ้ง มีรายได้หลักจากเงินปันผลจากบริษัทย่อย บริษัทร่วม และกิจการร่วมค้า (“บริษัทย่อยฯ”) ที่ประกอบธุรกิจหลักในการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า ซึ่งกว่าที่บริษัทย่อยฯ จะสามารถนำเงินรายได้ดังกล่าวมาจ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ บผฟ. นั้น บริษัทย่อยฯ จำเป็นต้องชำระภาระผูกพันทั้งหมดที่มีในกิจการของตน (เช่น เจ้าหนี้เงินกู้ เจ้าหนี้การค้า และภาระผูกพันอื่นๆ) ให้เสร็จสิ้นก่อน ดังนั้น หาก บผฟ. ทำการกู้ยืมเงิน เจ้าหนี้เงินกู้ของ บผฟ. จะด้อยสิทธิกว่าเจ้าหนี้ต่างๆ ในบริษัทย่อยฯ ส่งผลกระทบต่อต้นทุนการกู้ยืมของ บผฟ. ที่อาจจะสูงกว่ากรณีที่ บผฟ. มีรายได้จากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าโดยตรง บผฟ. จึงเสนอแผนการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัท โดยมีวัตถุประสงค์ให้ บผฟ. มีรายได้จากการประกอบกิจการโดยตรง เพื่อเป็นการลดประเด็นของเจ้าหนี้ที่อาจมีเกี่ยวกับการด้อยสิทธิของเงินกู้ดังกล่าวข้างต้น อันจะส่งผลในเชิงบวกต่อการกู้ยืมเงินโดย บผฟ. ในอนาคต

### 2) การเพิ่มกระแสเงินสดรับของ บผฟ. ในช่วงปี พ.ศ. 2555-2557

ตามประมาณการกำไรขาดทุนของ บพร. แสดงให้เห็นว่า ตั้งแต่ปีพ.ศ.2554 เป็นต้นไป บพร. จะเกิดผลขาดทุนจากการประกอบกิจการซึ่งเป็นผลมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์และการสำรองเผื่อการเสื่อมค่าของวัสดุสำรองคลัง ทำให้ บพร. ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ บผฟ. ได้ แม้ว่าจะมีเงินสดคงเหลือจากการประกอบกิจการก็ตาม

ประมาณการเงินสดคงเหลือของ บพร. ณ สิ้นปี พ.ศ.2555 พ.ศ.2556 และ พ.ศ.2557 คือ 968 ล้านบาท 2,037 ล้านบาท และ 3,196 ล้านบาท ตามลำดับ

การรับโอนกิจการทั้งหมดจาก บพร. จะเป็นการแก้ปัญหาเงินสดคงค้างที่ บพร. ไม่สามารถจ่ายปันผลให้ บผฟ. ดังกล่าวข้างต้น เนื่องจาก ภายหลังจากการรับโอนกิจการ กระแสเงินสดรับดังกล่าวจะเกิดขึ้นจากการประกอบกิจการของ บผฟ. เอง ไม่ต้องรอการประกาศจ่ายเงินปันผล ทำให้ บผฟ. ได้ประโยชน์จากกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้น

### 3) เพิ่มประสิทธิภาพของการบริหารงานภายในกลุ่ม บผฟ.

การรับโอนกิจการจาก บพร. จะเพิ่มความคล่องตัวและประสิทธิภาพในการบริหารงานทั้งในด้านการเงิน การลงทุนและการบริหารจัดการ อันจะส่งผลดีต่อการเติบโตของ บผฟ. ในระยะยาว อีกทั้ง จะทำให้การจัดสรร

บุคลากรเพื่อรองรับโครงการใหม่ๆ ในอนาคตของ บพฟ. เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดย บพฟ. จะสามารถนำความรู้ ความสามารถ และความเชี่ยวชาญในการดำเนินงานโรงไฟฟ้าของบุคลากรที่ บพฟ. มีอยู่ มาใช้ให้เกิดประโยชน์สูงสุด ซึ่งจะช่วยลดค่าใช้จ่ายดำเนินงานได้ในระยะยาว และเพิ่มความสามารถในการแข่งขันในอนาคต

**7. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการชำระค่าโอนกิจการทั้งหมดจาก บพฟ.**

บพฟ. จะใช้เงินทุนหมุนเวียนในการชำระราคาโอนสินทรัพย์จาก บพฟ. โดย บพฟ. จะนำเงินที่ได้รับนั้นคืนทุนให้ บพฟ. ภายหลังจากการจดทะเบียนเลิกบริษัทภายในปีเดียวกัน จึงไม่มีผลต่อสภาพคล่องของ บพฟ.

**8. ขั้นตอนในการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก บพฟ.**

**1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ บพฟ. ลงมติให้โอนกิจการทั้งหมดให้แก่ บพฟ.**

การโอนกิจการดังกล่าวจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น บพฟ. ภายใต้อำนาจหน้าที่ตามข้อ 37 (2) ของข้อบังคับ บพฟ. ซึ่งกำหนดว่า การจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่สำคัญของ บพฟ. ตามเงื่อนไขในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลท.”) ว่าด้วยหลักเกณฑ์ วิธีการและการเปิดเผยเกี่ยวกับการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน จะต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นของ บพฟ. คือ บพฟ. ซึ่งเป็นบริษัทมหาชนจำกัดที่จดทะเบียนใน ตลท. และถือหุ้นใน บพฟ. ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกิน 50% ของหุ้นจดทะเบียนของ บพฟ.

**2) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ บพฟ. ลงมติให้รับโอนกิจการทั้งหมดของ บพฟ.**

ภายใต้อำนาจหน้าที่ตามมาตรา 107 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 การรับโอนกิจการดังกล่าวเข้าข่ายการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท ซึ่ง บพฟ. จะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**3) การดำเนินการโอนกิจการ บพฟ.**

บพฟ. และ บพฟ. จะต้องลงนามร่วมกันในสัญญาโอนกิจการโดยให้มีผลเป็นการโอนกิจการทั้งหมดในวันที่ 1 กรกฎาคม 2551 หรือวันอื่นใดตามที่กรรมการผู้จัดการใหญ่จะกำหนด และ บพฟ. จะต้องดำเนินการโอนกิจการทั้งหมด รวมถึง ทรัพย์สิน หนี้สิน สัญญาอื่นๆ ลูกจ้าง การประกัน บันทึกราย และใบอนุญาตต่างๆ โดยปลอดจากภาระผูกพัน ตั้งแต่วันโอนกิจการเป็นต้นไป ทั้งนี้ บพฟ. ตกลงที่จะหยุดประกอบกิจการและหยุดดำเนินธุรกิจใด ๆ หรือแสวงหาผลประโยชน์หรือทำไรในทางธุรกิจทันทีตั้งแต่วันโอนกิจการ

**4) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ บพฟ. ลงมติให้เลิกกิจการ บพฟ. ภายหลังจากโอนกิจการเสร็จสิ้น**

ภายใต้อำนาจหน้าที่ตามมาตรา 1194 ของ ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ การเลิกกิจการดังกล่าวจะต้องได้รับอนุมัติโดยมติพิเศษของที่ประชุมผู้ถือหุ้นสองครั้งด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งแรก และไม่ต่ำกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งที่สอง

4) การดำเนินการเลิกกิจการ บพร.

ภายหลังจากการโอนกิจการเสร็จสิ้น บพร. จะดำเนินขั้นตอนต่าง ๆ เพื่อจดทะเบียนเลิกกิจการ ณ กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และเริ่มกระบวนการชำระบัญชีภายในรอบระยะเวลาบัญชีที่การโอนกิจการทั้งหมดมีผล

9. การดำเนินการต่าง ๆ เกี่ยวกับการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก บพร.

นอกเหนือจากขั้นตอนข้างต้น บผพ. จะต้องหารือ และ/หรือ ขอความเห็นชอบจากหน่วยงานต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้การดำเนินกิจการผลิตไฟฟ้าเป็นไปอย่างต่อเนื่อง และถูกต้องตามข้อกำหนดของกฎหมาย

หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง	การดำเนินการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	ในขั้นตอนของการรับโอนกิจการจาก บพร. ถือเป็น การปรับโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัท จึงไม่ต้องดำเนินการแจ้งข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์เป็นกรณีพิเศษ แต่จะต้องเปิดเผยข้อมูลเมื่อมีการจดทะเบียนเลิกกิจการ บพร.
คณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน	เนื่องจาก สิทธิประโยชน์ในการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากการประกอบกิจการไฟฟ้าตามบัตรส่งเสริมการลงทุนของ บพร. จะสิ้นสุดลงในวันที่ 19 เมษายน 2551 ก่อนวันโอนกิจการ ดังนั้น จึงไม่มีสิทธิประโยชน์ใดๆ ที่ บผพ. จะได้รับจากการโอนบัตรส่งเสริมฯ  อย่างไรก็ตาม บผพ. ยังคงต้องดำเนินการขอรับโอนบัตรส่งเสริมฯ ของ บพร. ทั้งนี้ เพื่อให้ครบถ้วนตามระเบียบของคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ที่ 2/2547 เรื่อง การโอน ควบ รวมกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน
กระทรวงพลังงาน	การขอความเห็นชอบจากกระทรวงพลังงานในการโอนสัมปทานการผลิตไฟฟ้าจาก บพร. ให้แก่ บผพ.
กรมสรรพากร	<ul style="list-style-type: none"> <li>● การดำเนินการแจ้งและแก้ไขทางทะเบียนภาษี มูลค่าเพิ่มเพื่อรับโอนกิจการผลิตไฟฟ้าจาก บพร.</li> <li>● การดำเนินการยื่นแบบฟอร์มตามที่กรมสรรพากรกำหนดเพื่อขอรับสิทธิในการยกเว้นภาษีต่างๆ จากการโอนกิจการทั้งหมดของ บพร.</li> <li>● การแจ้งเลิกกิจการของ บพร. ในทางทะเบียนภาษีเงินได้นิติบุคคลและภาษีมูลค่าเพิ่ม</li> </ul>
หน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้องกับการออกใบอนุญาตต่างๆ ในการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้า	ดำเนินการแก้ไขเปลี่ยนแปลงทางทะเบียน และ/หรือ การรับโอนใบอนุญาตต่างๆ จาก บพร. หรือขอออกใบอนุญาตใหม่ให้ บผพ. ในกรณีที่ไม่สามารถขอโอนใบอนุญาตได้

**10. การขอความยินยอมจากคู่สัญญาในการโอนกิจการทั้งหมด**

บผฟ. จะต้องขอความยินยอมจากคู่สัญญาของ บพร. ในการโอนกิจการทั้งหมด เพื่อให้เป็นไปตามข้อผูกพันของสัญญา โดยสัญญาที่สำคัญของ บพร. ได้แก่

คู่สัญญา	ชื่อสัญญา	สาระสำคัญของสัญญา
การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	สัญญาซื้อขายไฟฟ้า	ดำเนินการขอความเห็นชอบในการโอนกิจการทั้งหมดซึ่งรวมถึงการโอนทรัพย์สินในการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้า และเปลี่ยนตัวคู่สัญญาจาก บพร. ให้เป็น บผฟ.

**11. การโอนพนักงาน**

ตามข้อกำหนดของพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานระบุว่า ในกรณีที่นายจ้างเป็นนิติบุคคล และมีการเปลี่ยนแปลง โอนหรือควบกับนิติบุคคลใด สิทธิต่างๆ ที่ลูกจ้างมีอยู่เดิมเช่นใดให้ลูกจ้างมีสิทธิเช่นว่านั้นต่อไปและให้นายจ้างใหม่รับไปทั้งสิทธิและหน้าที่อันเกี่ยวกับลูกจ้างนั้นทุกประการ ดังนั้น บผฟ. จะดำเนินการรับโอน พนักงานทั้งหมดของ บพร. ณ สิ้นวันที่ 30 มิถุนายน 2551 หรือวันก่อนวันรับโอนกิจการทั้งหมดตามที่กรรมการผู้จัดการใหญ่จะกำหนด โดยการลงนามในสัญญาโอนย้ายร่วมกับพนักงาน บพร.

**12. ปัจจัยเสี่ยงที่จะทำให้การรับโอนกิจการทั้งหมดไม่ประสบความสำเร็จ**

ความเสี่ยงหรืออุปสรรคสำคัญที่อาจมีขึ้นระหว่างการดำเนินการโอนกิจการ อันเป็นเหตุให้การดำเนินการไม่บรรลุผล คือ ความเสี่ยงจากการขออนุญาตเกี่ยวกับสัมปทาน ใบอนุญาต และสิทธิต่างๆ ในการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้า ทั้งนี้ เนื่องจากสัมปทาน ใบอนุญาต และสิทธิต่างๆ ในการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าในปัจจุบันเป็นของ บพร. ซึ่ง บผฟ. และ บพร. จะต้องร่วมกันดำเนินการขอให้หน่วยราชการและหน่วยงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้องออกใบอนุญาต และ/หรือโอนสิทธิในใบอนุญาต ตลอดจนสัมปทานที่เกี่ยวข้อง ให้เปลี่ยนเป็นชื่อของ บผฟ. ซึ่งการส่งเอกสารหรืออย่างเป็นทางการจะสามารถดำเนินการได้หลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ บผฟ. อนุมัติการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก บพร. แล้วเท่านั้น จึงยังคงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับอนุญาตภายในกำหนดเวลาอันเหมาะสม อย่างไรก็ตามทั้งสองบริษัทได้ดำเนินการติดต่อกับหน่วยงานราชการและหน่วยงานต่างๆ เพื่อหารือถึงการดำเนินการในเบื้องต้นแล้ว ไม่พบว่ามีอุปสรรคใดๆ ที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินการโอนกิจการ

**13. ผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นอันเนื่องมาจากการรับโอนกิจการทั้งหมด**

แม้ว่าในการรับโอนกิจการทั้งหมด บผฟ. จะต้องรับโอนซึ่งทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ และความรับผิดชอบทั้งหมดของ บพร. แต่เนื่องจาก บพร. เป็นบริษัทย่อยที่ บผฟ. ถือหุ้นอยู่ถึง 99.99% ดังนั้น การรับโอนกิจการดังกล่าวจึงมิได้ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานโดยรวมของกลุ่ม บผฟ. และสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น