

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท” หรือ “ผู้ออกหุ้นกู้”) ดังนั้นผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดการการจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ด.

สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Factsheet)
 “หุ้นกู้ของบริษัท วินด์ เอนเนอร์ยี โฮลดิ้ง จำกัด ครั้งที่ 1/2563 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2565” (“หุ้นกู้”)
 ภายใต้โครงการตราสารหนี้ (Medium Term Note Program : MTN) ของบริษัท วินด์ เอนเนอร์ยี โฮลดิ้ง จำกัด วงเงิน 10,000,000,000 บาท
 อายุโครงการ 2 ปี ตามที่ได้รับอนุญาตเมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2563 (“โครงการ”)

ข้อมูลที่สำคัญของตราสาร			
ประเภทตราสาร	หุ้นกู้ระยะยาวชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	ประเภทการเสนอขาย	<input type="checkbox"/> PO <input type="checkbox"/> PP (II)* <input type="checkbox"/> PP (HNW)* <input checked="" type="checkbox"/> PP (II&HNW) * II หมายถึง ผู้ลงทุนสถาบัน * HNW หมายถึง ผู้ลงทุนรายใหญ่
จำนวนหน่วยที่เสนอขาย	ไม่เกิน 2,000,000 (สองล้าน) หน่วย	มูลค่าการเสนอขาย	ไม่เกิน 2,000,000,000 (สองพันล้าน) บาท
จำนวนหน่วยของหุ้นกู้สำรองที่เสนอขาย	ไม่เกิน 1,000,000 (หนึ่งล้าน) หน่วย	มูลค่าของหุ้นกู้สำรองที่เสนอขาย	ไม่เกิน 1,000,000,000 (หนึ่งพันล้าน) บาท
จำนวนหน่วยของหุ้นกู้ที่เสนอขายรวมทั้งสิ้น	ไม่เกิน 3,000,000 (สามล้าน) หน่วย	มูลค่าของหุ้นกู้ที่เสนอขายรวมทั้งสิ้น	ไม่เกิน 3,000,000,000 (สามพันล้าน) บาท
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	1,000 (หนึ่งพัน) บาท	สกุลเงิน	สกุลเงินบาท
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	<input checked="" type="checkbox"/> ไม่มี <input type="checkbox"/> ผู้ค้าประกัน/ผู้รับอาวัล..... <input type="checkbox"/> ตราสาร <input type="checkbox"/> ผู้ออกตราสาร	ราคาเสนอขาย	1,000 (หนึ่งพัน) บาท
		อายุตราสาร	1 ปี 9 เดือน
		ระยะเวลาการเสนอขาย	วันที่ 17 – 23 ธันวาคม 2563
อัตราดอกเบี้ย	<input checked="" type="checkbox"/> คงที่ร้อยละ 6.25 ต่อปี <input type="checkbox"/> ลอยตัว <input type="checkbox"/> ผสม ในการคำนวณดอกเบี้ยหุ้นกู้ จะคำนวณจากเงินต้นคงค้าง โดยอาศัยหลักเกณฑ์ 1 (หนึ่ง) ปี มี 365 (สามร้อยหกสิบห้า) วัน และโดยการนับจำนวนวันที่ผ่านไปจริงในแต่ละงวดดอกเบี้ยที่เกี่ยวข้อง โดยคำนวณเริ่มตั้งแต่ (โดยรวมถึง) วันออกหุ้นกู้ หรือวันกำหนดชำระดอกเบี้ยของงวดดอกเบี้ยก่อนหน้า (แล้วแต่กรณี) จนถึง (แต่ไม่นับรวม) วันกำหนดชำระดอกเบี้ยในงวดดอกเบี้ยนั้น หรือวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ทั้งนี้ หากผลการคำนวณดอกเบี้ยหุ้นกู้ต่อหน่วยที่ได้มีจำนวนทศนิยมมากกว่า 6 (หก) ตำแหน่ง ให้ปัดเศษทศนิยมให้เหลือเพียง 6 (หก) ตำแหน่ง โดยให้ปัดเศษทศนิยมขึ้นในกรณีที่มีเศษมากกว่าหรือเท่ากับ 5 (ห้า) นอกนั้นให้ปัดลง ส่วนกรณีที่ดอกเบี้ยที่คำนวณได้มีทศนิยมไม่ระบุให้กำหนดทศนิยมเพียง 6 (หก) ตำแหน่งและทำการปัดทศนิยมตำแหน่งที่ 6 (หก) ตามหลักการข้างต้น	วันที่ออกตราสาร	วันที่ 24 ธันวาคม 2563
		วันที่ครบกำหนดอายุ	วันที่ 24 กันยายน 2565
		ข้อจำกัดในการขาย/โอน	เนื่องจากหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้ เป็นการออกและเสนอขายในวงจำกัดให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ กจ. 17/2561 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ฉบับลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และผู้ออกหุ้นกู้ได้จัดซื้อจำกัดการโอนไว้กับสำนักงาน ก.ล.ด. ให้จำกัดอยู่ในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เท่านั้น ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นกู้จะไม่รับผิดชอบในการโอนหุ้นกู้ไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 5/2552 เรื่อง การกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภท ฉบับลงวันที่ 13 มีนาคม พ.ศ. 2552 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือที่ใช้แทนที่) และตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 4/2560 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 8 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือที่ใช้แทนที่) เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก
งวดการจ่ายดอกเบี้ย	กำหนดชำระทุก 3 (สาม) เดือน ในวันที่ 24 มีนาคม 24 มิถุนายน 24 กันยายน และ 24 ธันวาคม ของทุกปี ตลอดอายุหุ้นกู้		
วันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรก	วันที่ 24 มีนาคม 2564		
การค้ำประกัน/หลักประกัน	- ไม่มี -		

- ปี 2563 WTB มีรายได้เป็นจำนวนทั้งสิ้น 580.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.19 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท ในงวดดังกล่าว และหากศาลมีคำสั่งให้ WTB ยื้อยาคความเดือดร้อนให้แก่ผู้เสียหายในจำนวนที่มีนัยสำคัญ การชำระเงินดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทได้
- ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทย่อย 6 แห่ง ไม่ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขบางประการตามสัญญาเงินกู้ยืมเงิน เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นที่ชั้นของบริษัทฯ อำนาจควบคุมในบริษัทฯ และผู้บริหารตำแหน่งหลักในบริษัทฯ โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตามสถาบันการเงินดังกล่าวจะยังไม่บังคับชำระหนี้เงินกู้ยืมก่อนกำหนดเป็นการชั่วคราว แต่ยังคงสงวนสิทธิในการเรียกให้บริษัทย่อยทั้ง 6 แห่ง ชำระคืนหนี้คงค้างทั้งหมดตามสัญญาเงินกู้ยืมเงินเมื่อใดก็ได้ ดังนั้น หากบริษัทย่อยดังกล่าวถูกสถาบันการเงินเรียกให้ชำระคืนหนี้คงค้างที่มีอยู่ทั้งหมด อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน สถานะการเงิน และการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 หนี้สินคงค้างทั้งหมดของบริษัทย่อยทั้ง 6 แห่งที่มีอยู่กับสถาบันการเงินดังกล่าวมีจำนวนทั้งสิ้น 27,816.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69.86 ของหนี้สินรวมของกลุ่มบริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 52.17 ของสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทฯ ปัจจุบันทางสถาบันการเงินยังไม่มีความตั้งใจเตือนให้บริษัทย่อยชำระหนี้คืนแต่อย่างใดและยังคงคิดดอกเบี้ยในอัตราปกติ
 - ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น ทั้งนี้ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ได้นำหุ้นกู้ไปซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (BEX) ผู้ถือหุ้นกู้สามารถซื้อขายหุ้นกู้ในตลาดรองได้กับผู้ค้าตราสารหนี้
 - ผู้ออกหุ้นกู้ยังไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือและไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การเข้าถึงข้อมูลของผู้ลงทุนจึงมีจำกัด ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลผลการดำเนินงานของบริษัทผู้ออกหุ้นกู้และควรติดตามข้อมูลข่าวสารของบริษัทผู้ออกหุ้นกู้อย่างต่อเนื่องผ่านทางผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ หรือติดต่อโดยตรงกับทางผู้ออกหุ้นกู้ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถติดตามข้อมูลได้จากเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ในกรณีที่มีการออกหรือเสนอขายหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้เพิ่มเติม) หรือเว็บไซต์ของบริษัทฯ ตราสารอาจมีผลตอบแทนสูง แต่มีความเสี่ยงสูงด้วยเช่นกัน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะตราสาร รวมถึงวิเคราะห์ความเสี่ยง และความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารก่อนการตัดสินใจลงทุน

ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสาร

ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงของหุ้นกู้

หุ้นกู้ไม่มีลักษณะพิเศษ และไม่มีความเสี่ยงของหุ้นกู้ในลักษณะพิเศษใด ๆ กล่าวคือ มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ในอัตราคงที่อย่างชัดเจนและแน่นอน และผู้ออกหุ้นกุตกลงชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวนไม่ว่ากรณีใด ๆ โดยไม่มีข้อกำหนดในการแปลงสภาพหุ้นกู้เป็นหุ้นหรือสินทรัพย์อื่นใด และไม่มีเหตุการณ์หรือเงื่อนไขใดที่อนุญาตให้มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนด นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกุ่มีสิทธิได้รับชำระหนี้ไม่ว่าโดยวิธีใดที่ได้รับชำระหนี้ของเจ้าหนี้สามัญไม่มีประกันทั้งในปัจจุบันและในอนาคตของผู้ออกหุ้นกู้ เว้นแต่บรรดาหนี้ที่มีกฎหมายคุ้มครองให้ได้รับชำระหนี้ก่อน หรือมีการแก้ไขกฎหมายปัจจุบันเป็นอย่างอื่น

ความเหมือนและความต่างในสาระสำคัญของข้อกำหนดสิทธิสำหรับหุ้นกู้และข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อกำหนดสิทธิและข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. มีความแตกต่างในสาระสำคัญในหัวข้อดังต่อไปนี้

- ข้อ 1 ของข้อกำหนดสิทธิฉบับนี้กำหนดค่าจำกัดความ "ผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง" ให้ผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรงที่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ใด ๆ ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิของผู้ออกหุ้นกู้จะต้องมีจำนวนไม่น้อยกว่า 500,000,000 (ห้าร้อยล้าน) บาทขึ้นไป
 - ข้อ 6.2 ของข้อกำหนดสิทธิฉบับนี้กำหนด (1) หน้าที่กระทำการของผู้ออกหุ้นกู้ให้ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องส่งข้อมูล (ก) รายงานอัตราส่วนที่มีนัยสำคัญทางการเงินรายปี (Key Financial Ratio) และ (ข) รายงานการผิมนัดชำระหนี้หุ้นกู้ให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และ (2) เงื่อนไขในการออกหนังสือรับรองว่าผู้ออกหุ้นกู้ไม่มีเหตุผิมนัดหรือเหตุการณ์ที่อาจเป็นเหตุผิมนัดเกิดขึ้นในกรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ร้องขอ และหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ในการแจ้งแก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยเมื่อเกิดเหตุผิมนัดหรือเหตุการณ์ที่อาจเป็นเหตุผิมนัด จะต้องเป็นเหตุผิมนัดที่มีมูลหนี้ที่ผิมนัดไม่ว่ารายเดียวหรือหลายรายเป็นจำนวนเงินรวมกันไม่น้อยกว่า 500,000,000 (ห้าร้อยล้าน) บาทขึ้นไป
 - ข้อ 6.3 ของข้อกำหนดสิทธิฉบับนี้กำหนดหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ โดยเพิ่มเติมข้อยกเว้นในการก่อภาระหลักประกันหรือภาระผูกพันใด ๆ เหนือทรัพย์สินและ/หรือรายได้สำคัญของผู้ออกหุ้นกู้ ได้แก่ (ก) การตกลงยอมรับภาระผูกพันใด ๆ ภายใต้การให้หลักประกันที่เกี่ยวข้องภายใต้เอกสารสัญญาทางการเงินที่ผู้ออกหุ้นกู้เข้าทำกับสถาบันการเงินเพื่อการดำเนินโครงการตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน (ข) การก่อภาระหลักประกันหรือภาระผูกพันใด ๆ ซึ่งจะไม่ก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง หรือ (ค) การก่อภาระหลักประกันหรือภาระผูกพันใด ๆ ภายใต้ธุรกรรมเพื่อวัตถุประสงค์ในการระดมทุนในตลาดทุนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายว่าด้วยวิธีคดีเพื่อธุรกรรมในตลาดทุน หรือกฎหมายอื่นใด โดยภาระหลักประกันหรือภาระผูกพันดังกล่าวมีจำนวนรวมกันไม่เกินกว่าที่กำหนดไว้ในกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
 - ข้อ 8.4 ของข้อกำหนดสิทธิฉบับนี้กำหนดลำดับการจัดสรรเงินที่ได้รับชำระหนี้ โดยเพิ่มเติมลำดับในการชำระค่าตอบแทนให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นลำดับที่สอง
 - ข้อ 10.1 ของข้อกำหนดสิทธิฉบับนี้กำหนดเหตุผิมนัด เพิ่มเติมรายละเอียด (ก) มูลหนี้ที่มีค่าส่งยึดหรืออายัดทรัพย์สินหรือรายได้ของผู้ออกหุ้นกู้ และ (ข) มูลหนี้ที่มีการปรับโครงสร้างหนี้ อันก่อให้เกิดเหตุผิมนัด โดยแต่ละกรณีจะต้องเป็นกรณีที่ที่มีมูลหนี้ไม่ว่ารายเดียวหรือหลายรายเป็นจำนวนเงินรวมกันไม่น้อยกว่า 500,000,000 (ห้าร้อยล้าน) บาทขึ้นไป
 - ข้อ 14 ของข้อกำหนดสิทธิฉบับนี้กำหนดการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิ โดยเพิ่มเติมให้การผ่อนผันหรือยกเว้นเหตุผิมนัดหากผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เห็นว่าการผ่อนผันหรือการยกเว้นดังกล่าวเป็นเรื่องที่เหมาะสมโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้เป็นหลักต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ออกหุ้นกู้และที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้
- ทั้งนี้ โปรดพิจารณาร่างข้อกำหนดและเงื่อนไขของข้อกำหนดสิทธิตามที่ระบุไว้ในเอกสารแนบ 1 ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้และหนังสือชี้ชวน

ความเสี่ยงทั่วไป

ความเสี่ยงเกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้ รายละเอียดปรากฏตามส่วนที่ 2.1.3 ปัจจัยความเสี่ยงของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-BASE II-HNW) และร่างหนังสือชวน ประกอบไปด้วย

ความเสี่ยงเกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้

1. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับข้อพิพาททางกฎหมาย

• **ข้อพิพาททางกฎหมายของบริษัท และบริษัทย่อย** : ในปี 2562 บริษัทฯ ถูกฟ้องเป็นจำเลยร่วมอันสืบเนื่องมาจากการที่อดีตกรรมการถูกฟ้องเป็นคดีอาญาในความผิดฐานปลอมเอกสาร และใช้เอกสารปลอม ซึ่งรวมถึงสัญญาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ทั้งนี้ หากศาลมีคำพิพากษาให้บริษัทฯ แต่เพียงผู้เดียวชดเชยค่าเสียหายเป็นจำนวนเงิน 1,200,000,000 บาท ตามคำฟ้อง ค่าเสียหายดังกล่าวจะคิดเป็นเพียงร้อยละ 8.89 ของส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 หรือร้อยละ 9.69 ของส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งบริษัทฯ มิได้ตั้งสำรองเงินจำนวนดังกล่าว เนื่องจากที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ ในคดีนี้และบริษัทฯ มีความเห็นว่าโอกาสที่บริษัทฯ แต่เพียงผู้เดียวจะถูกศาลสั่งให้ชำระเงินเต็มตามคำขอของโจทก์เป็นไปได้น้อยมาก ปัจจุบันศาลมีคำสั่งคุ้มครองชั่วคราวห้ามบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลสำหรับหุ้นที่พิพาทในคดีจนกว่าจะมีคำสั่งเปลี่ยนแปลงเป็นอย่างอื่น

ในปีเดียวกัน WTB ซึ่งเป็นบริษัทย่อยถูกฟ้องให้หยุดประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าพลังงานลมและรีโถงต้นเสากังหันลมออกจากพื้นที่ รวมทั้งให้ WTB และผู้ถูกฟ้องคดีรายอื่นเยียวยาความเดือดร้อนหรือเสียหายให้แก่ผู้อยู่อาศัยในท้องถิ่นและชุมชนที่อยู่ใกล้เคียง ปัจจุบันคดีอยู่ระหว่างการยื่นคำให้การเพิ่มเติมโดยผู้ถูกฟ้องคดี ซึ่งบริษัทฯ และ WTB เห็นว่า WTB มีสิทธิที่จะประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าได้ต่อไป อย่างไรก็ตาม หากศาลพิพากษาให้ WTB ต้องหยุดประกอบกิจการ จะทำให้กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีการรับรู้รายได้จาก WTB อีกต่อไป ทั้งนี้ สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2563 WTB มีรายได้เป็นจำนวนทั้งสิ้น 580.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.19 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ ในงวดดังกล่าว และหากศาลมีคำสั่งให้ WTB เยียวยาความเดือดร้อนให้แก่ผู้เสียหายในจำนวนที่มีนัยสำคัญ การชำระเงินดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ได้

• **ข้อพิพาททางกฎหมายเกี่ยวกับกรรมสิทธิ์หุ้นจำนวนร้อยละ 59.46 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ กรรมการและผู้ถือหุ้นใหญ่** : หุ้นจำนวนประมาณร้อยละ 59.46 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ เป็นทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับคดีฟ้องร้องกันหลายคดี นอกจากนี้ กรรมการและผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ถูกบุคคลภายนอกฟ้องคดีหลายคดี อันมีประเด็นแห่งคดีเกี่ยวพันถึงสถานะความเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในหุ้นของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และพาร์เทเนอร์ส จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ และบริษัทสำนักงานกฎหมาย แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษากฎหมายของผู้จัดการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เห็นว่าหากคำพิพากษาของศาลทำให้กรรมสิทธิ์หุ้นของบริษัทฯ และ/หรือทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และ/หรืออำนาจควบคุมของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงไปจากปัจจุบัน ก็จะไม่กระทบต่อการดำเนินการต่างๆ ที่บริษัทฯ ได้ทำไปแล้วที่ได้อาศัยมติของที่ประชุมคณะกรรมการและหรือมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รวมถึงไม่กระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้หุ้นกู้ของบริษัทฯ นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวก็ไม่ได้ทำให้บริษัทฯ หลุดพ้นจากภาระหน้าที่ในชำระหนี้หุ้นกู้และการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้และเอกสารอื่นที่เกี่ยวข้องแต่อย่างใด

2. ความเสี่ยงจากความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม

พลังงานลมที่ใช้สำหรับผลิตกระแสไฟฟ้าเป็นปัจจัยธรรมชาติที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกลุ่มบริษัทฯ หากพลังงานลมไม่อยู่ในระดับที่เหมาะสมย่อมส่งผลกระทบต่อดำเนินงานธุรกิจ ผลการดำเนินงาน และฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม ก่อนเริ่มพัฒนาโครงการกลุ่มบริษัทฯ ได้ว่าจ้างที่ปรึกษาจากภายนอกเพื่อจัดทำรายงานประเมินโครงการ (Annual Energy Production Report: AEP) ซึ่งจะแสดงข้อมูลการคาดการณ์พลังงานลมในระยะยาว และค่าพลังงานไฟฟ้าที่จะผลิตได้ตลอดอายุโครงการ อีกทั้ง กลุ่มบริษัทฯ ได้เลือกติดตั้งกังหันลมที่มีเทคโนโลยีที่นำเชื้อถ่านหินและถ่านลignite ซึ่งมีอุปสรรคในการช่วยลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากความไม่เสถียรของพลังงานลมในด้านต่างๆ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้ลงทุนเกี่ยวกับเครื่องมือที่วัดและวิเคราะห์พลังงานลมและระบบสารสนเทศอย่างต่อเนื่อง และสนับสนุนการพัฒนาความเชี่ยวชาญของบุคลากรในด้านการบริหารจัดการโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในเชิงลึก ซึ่งแนวทางเหล่านี้จะช่วยลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากความไม่เสถียรของพลังงานลมได้

3. ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการพึ่งพิงการรับซื้อไฟฟ้าของ กฟผ.

กลุ่มบริษัทฯ จำหน่ายไฟฟ้าที่ผลิตได้ทั้งหมดให้แก่การไฟฟ้าผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) แต่เพียงผู้เดียว ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวทั้งหมด 8 ฉบับ ซึ่งอายุของสัญญาจะสิ้นสุดลงในทุกๆ 5 ปี กลุ่มบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงการรับซื้อไฟฟ้าของ กฟผ. อย่างไรก็ตาม การมีลูกค้ารายใหญ่เพียงรายเดียวหรือน้อยรายเป็นลักษณะทั่วไปของการดำเนินธุรกิจผลิตไฟฟ้า โดย กฟผ. มีสถานะเป็นรัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่ที่มีฐานะทางการเงินและรายได้สูงสุดเป็นอันดับต้นๆ ของประเทศ อีกทั้ง ในอดีตที่ผ่านมา กฟผ. ยังไม่เคยปฏิเสธ แก๊ส หรือกำหนดเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับการต่ออายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มเติมแต่อย่างใด กลุ่มบริษัทฯ จึงเชื่อมั่นว่าความเสี่ยงดังกล่าวไม่น่าจะมีผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

4. ความเสี่ยงจากการสิ้นสุดลงของการได้รับการสนับสนุนส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า

บริษัทย่อยแต่ละแห่งเป็นผู้ได้รับการสนับสนุนจากการมีสิทธิรับส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) สำหรับผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กจากพลังงานหมุนเวียน โดยได้รับส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้าอยู่ที่ 3.50 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง เป็นระยะเวลา 10 ปี นับจากวันเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้าจึงทำให้ตลอดระยะเวลาดังกล่าว กลุ่มบริษัทฯ จะมีรายได้จากส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้าในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญ เมื่อการสนับสนุนส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้าจากทางภาครัฐทยอยสิ้นสุดลงในปี 2565 – 2572 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มีแผนที่จะเข้าลงทุนและพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ที่มีศักยภาพ โดยได้จัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ไว้อีก 3 บริษัท เพื่อเตรียมยื่นขอเป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กหากหน่วยงานภาครัฐออกประกาศเชิญชวนการรับซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กสำหรับโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนเพิ่มเติม ซึ่งแนวทางดังกล่าวจะช่วยลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการสิ้นสุดลงของการได้รับการสนับสนุนส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้าได้

5. ความเสี่ยงเกี่ยวกับความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสิ่งแวดล้อม

กระบวนการผลิตของกลุ่มบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่อความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสิ่งแวดล้อมที่อยู่โดยรอบได้ กลุ่มบริษัทฯ จึงได้กำหนดนโยบายด้านการก่อสร้าง อาชีวอนามัยและความปลอดภัย ซึ่งมุ่งเน้นไปที่การควบคุม บริหารจัดการ และเฝ้าระวัง ตั้งแต่เริ่มพัฒนาโครงการไปจนถึงโครงการแล้วเสร็จและพร้อมเริ่มดำเนินงานในเชิงพาณิชย์ อีกทั้ง ยังจัดให้มีหน่วยงานด้านอาชีวอนามัยและความปลอดภัย เพื่อบริหารจัดการการดำเนินโครงการของกลุ่มบริษัทฯ ให้เป็นไปตามนโยบายดังกล่าว นอกจากนี้

กลุ่มบริษัทฯ ยังได้กำหนดนโยบายด้านสิ่งแวดล้อม เพื่อให้โครงการของโรงไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทฯ ปฏิบัติตามได้อย่างถูกต้อง รวมทั้งสนับสนุนให้เกิดกิจกรรมที่ส่งผลในเชิงบวกต่อสิ่งแวดล้อมและชุมชนใกล้เคียงของแต่ละโครงการ ซึ่งนโยบายทั้งหมดที่กล่าวมาข้างต้นย่อมที่จะช่วยลดความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสิ่งแวดล้อมให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้

6. ความเสี่ยงจากการดำเนินงานหยุดชะงักเนื่องมาจากเหตุสุดวิสัย

การดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ อาจหยุดชะงักได้ เนื่องจากกระบวนการผลิตเกิดปัญหา หรือทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจได้รับความเสียหาย หรือได้รับผลกระทบร้ายแรงจากภัยธรรมชาติและเหตุการณ์อื่น กลุ่มบริษัทฯ จึงได้จัดให้มีกรรมธรรม์ประกันภัยที่ครอบคลุมความเสี่ยงจากการดำเนินงานหยุดชะงักเนื่องมาจากภัยธรรมชาติหรือเหตุการณ์อื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นต่อการดำเนินธุรกิจและทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ได้บางส่วน ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ จะได้รับค่าชดเชยหากเกิดเหตุดังกล่าวขึ้น อย่างไรก็ตาม แนวทางดังกล่าวอาจไม่สามารถรองรับผลกระทบจากภัยธรรมชาติหรือเหตุการณ์สุดวิสัยที่อาจเกิดขึ้นได้ทั้งหมด

7. ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการพึ่งพิงบุคลากรและผู้เชี่ยวชาญ

การดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลมนั้น กลุ่มบริษัทฯ จำเป็นต้องว่าจ้างบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถเฉพาะด้านเข้ามาประเมินสถานการณ์และบริหารจัดการโครงการ รวมทั้ง กลุ่มบริษัทฯ ต้องเข้าทำสัญญาซื้อขายและสัญญาบริการซ่อมบำรุงกับผู้ผลิตและผู้ให้บริการที่มีความเชี่ยวชาญ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าโครงการโรงไฟฟ้าของกลุ่มฯ สามารถดำเนินงานเป็นไปตามแผนที่วางไว้ตลอดอายุโครงการ ดังนั้น กลุ่มบริษัทฯ จึงเผชิญความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการพึ่งพิงบุคลากรและผู้เชี่ยวชาญ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มีแนวทางในการกำหนดค่าตอบแทนและสวัสดิการให้แก่บุคลากรในระดับที่แข่งขันได้ และสนับสนุนการฝึกอบรมให้แก่พนักงานอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งได้มีการคัดเลือกผู้ให้บริการจากภายนอกที่มีคุณภาพและมีควมน่าเชื่อถือ กลุ่มบริษัทฯ จึงเชื่อว่าแนวทางที่กล่าวมาจะช่วยลดความเสี่ยงดังกล่าวให้อยู่ในระดับที่ไม่มีความสำคัญได้

8. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการใช้ประโยชน์ที่ดินในเขตปฏิรูปที่ดินเพื่อเกษตรกรรม การเปลี่ยนแปลงของนโยบายภาครัฐ และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ปัจจุบันที่ดินเกือบทั้งหมดที่กลุ่มบริษัทฯ ใช้ในการติดตั้งกังหันนั้นเป็นที่ดินในเขตปฏิรูปที่ดินเพื่อเกษตรกรรม ในอดีตที่ผ่านมาที่ดินในเขตพื้นที่ดังกล่าวของผู้ประกอบกิจการบางรายมีคดีพิพาทในชั้นศาลปกครองเกี่ยวกับสิทธิในการเช่าที่ดินเพื่อดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานลมว่าเป็นไปเพื่อส่งเสริมการเกษตรหรือไม่ ต่อมาได้มีคำสั่งหัวหน้าคณะรักษาความสงบแห่งชาติ ที่ 31/2560 กำหนดให้คณะกรรมการปฏิรูปที่ดินเพื่อเกษตรกรรมตามกฎหมายว่าด้วยการปฏิรูปที่ดินเพื่อเกษตรกรรม (“คปก.”) มีอำนาจพิจารณาให้ความยินยอมหรืออนุญาตให้ใช้ประโยชน์ที่ดินที่สำนักงานปฏิรูปที่ดินเพื่อเกษตรกรรมได้มาเพื่อประโยชน์ในการดำเนินการปฏิรูปที่ดินเพื่อเกษตรกรรมเพื่อดำเนินกิจการอื่นใดนอกเหนือจากที่กำหนดในกฎหมายว่าด้วยการปฏิรูปที่ดินเพื่อการเกษตรกรรม ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ ได้ดำเนินการยื่นคำขออนุญาตใช้ประโยชน์ที่ดินดังกล่าวต่อ คปก. เป็นที่เรียบร้อยแล้ว และอยู่ระหว่างการพิจารณาของ คปก. โดยกลุ่มบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับเอกสารอนุญาตภายในสิ้นปี 2563 นอกจากนี้ การประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานภาครัฐหลายหน่วยงาน จึงทำให้กลุ่มบริษัทฯ ต้องปฏิบัติตามนโยบายภาครัฐและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น หากนโยบายภาครัฐและกฎเกณฑ์ดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ผลการดำเนินงาน และฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ

9. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัวเป็นจำนวนทั้งสิ้น 32,018.30 ล้านบาท ดังนั้น กลุ่มบริษัทฯ จึงต้องเผชิญความเสี่ยงจากการที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดเปลี่ยนแปลงไป ซึ่งอาจทำให้ภาระดอกเบี้ยจ่ายและต้นทุนทางการเงินที่ใช้ในการดำเนินงานหรือการลงทุนในโครงการต่างๆ ของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ หนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัวของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งหมดเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งการเพิ่มขึ้นหรือลดลงร้อยละ 0.25 ร้อยละ 0.50 และร้อยละ 1.0 อาจส่งผลกระทบต่อกลุ่มบริษัทฯ มีภาระดอกเบี้ยจ่ายและต้นทุนทางการเงินสำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นหรือลดลงจำนวน 80.05 ล้านบาทต่อปี 160.09 ล้านบาทต่อปี และ 320.18 ล้านบาทต่อปี ตามลำดับ

10. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

กลุ่มบริษัทฯ เข้าทำสัญญากับคู่ค้าจากต่างประเทศหลายรายในการก่อสร้างและพัฒนาโครงการ ซึ่งรวมไปถึงการซ่อมบำรุงตามสัญญาให้บริการระยะยาว ซึ่งระบุเงื่อนไขให้กลุ่มบริษัทฯ ชำระเงินเป็นสกุลต่างประเทศ ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 กลุ่มบริษัทฯ ค่าธรรมเนียมรายปีที่ต้องชำระเป็นจำนวน 9.30 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมีระยะเวลาคงเหลือ 8-19 ปี ดังนั้น กลุ่มบริษัทฯ จึงเผชิญความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ผลการดำเนินงาน และฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าระยะยาวกับสถาบันการเงินภายในประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับสูง ซึ่งมีอายุสัญญาครอบคลุมตลอดระยะเวลาที่กลุ่มบริษัทฯ ต้องชำระภาระผูกพันให้แก่คู่ค้าหรือผู้ให้บริการ เพื่อลดผลกระทบจากความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจเกิดขึ้น ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

11. ความเสี่ยงจากภาระหนี้สินตามสัญญาเงินกู้ยืม

กลุ่มบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศ เพื่อนำเงินกู้ยืมดังกล่าวมาใช้ในการดำเนินงาน โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเป็นจำนวน 32,015.37 ล้านบาท แบ่งเป็นส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 2,648.06 ล้านบาท และจัดประเภทจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปีจำนวน 26,156.82 ล้านบาท อันเนื่องมาจากการผิดเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินของบริษัทย่อย ทั้งนี้ ภายใต้สัญญาเงินกู้ยืมดังกล่าว กลุ่มบริษัทฯ จำเป็นต้องรักษาสภาพคล่องให้เพียงพอที่จะสามารถชำระคืนเงินต้น และต้องดำรงอัตราส่วนทางการเงินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมตลอดอายุสัญญาเงินกู้ อย่างไรก็ตาม สัญญาเงินกู้ยืมเงินได้ระบุให้กลุ่มบริษัทฯ มีบัญชีสำรองเพื่อการชำระหนี้ (Debt Service Reserve Account) และบัญชีหลักประกัน (Security Account) เพื่อคอยควบคุมดูแลให้กลุ่มบริษัทฯ ชำระหนี้เงินกู้ยืมได้ตามตารางการชำระหนี้ที่กำหนดไว้ อีกทั้ง กลุ่มบริษัทฯ ได้กำหนดอัตราส่วนทางการเงินเป้าหมายตลอดอายุโครงการ และมีทีมบริหารคอยติดตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวเป็นรายเดือน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าระดับการก่อหนี้และความสามารถในการชำระหนี้สินของกลุ่มบริษัทฯ อยู่ในระดับที่เหมาะสม

12. ความเสี่ยงจากการละเมิดเงื่อนไขตามสัญญาเงินกู้ยืมของบริษัทย่อย

บริษัทย่อยแต่ละแห่งได้เข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงิน เพื่อใช้ในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม โดยสัญญาดังกล่าวได้ระบุเงื่อนไขและข้อกำหนดต่างๆ ให้บริษัทย่อยปฏิบัติตาม ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทย่อย 6 แห่ง ซึ่งประกอบไปด้วย T1, T2, T3, T4, NKS และ WTB ไม่ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขบางประการตามสัญญาเงินกู้ยืมเงิน เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นที่ชั้นของบริษัทฯ อำนาจควบคุมในบริษัทฯ และผู้บริหารตำแหน่งหลักในบริษัทฯ โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม สถาบันการเงินตกลงว่าจะยังไม่บังคับชำระหนี้เงินกู้ยืมก่อนกำหนดเป็นการชั่วคราว แต่ยังคงสงวนสิทธิในการเรียกให้บริษัทย่อยทั้ง 6 แห่ง ชำระคืนหนี้ค้ำประกันทั้งหมดตามสัญญาเงินกู้ยืมเงินเมื่อใดก็ได้ ดังนั้น หากบริษัทย่อยดังกล่าวถูกสถาบันการเงินเรียกให้ชำระคืนหนี้ค้ำประกันที่มีอยู่ทั้งหมด อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน และการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ รวมทั้ง อาจทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดให้แก่เจ้าหนี้ซึ่งรวมถึงผู้ถือหุ้นก็ได้ และอาจถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 หนี้สินค้ำประกันทั้งหมดของบริษัทย่อยทั้ง 6 แห่งที่มีอยู่กับสถาบันการเงินดังกล่าวมีจำนวนทั้งสิ้น 27,816.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69.86 ของหนี้สินรวมของกลุ่มบริษัทฯ หรือคิดเป็นร้อยละ 52.17 ของสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทฯ ปัจจุบันทางสถาบันการเงินยังไม่มีเจตนาแจ้งเตือนให้บริษัทย่อยชำระหนี้คืนแต่อย่างใดและยังคงคิดดอกเบี้ยในอัตราปกติ

13. ความเสี่ยงจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19

สืบเนื่องจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ทำให้หลายธุรกิจได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทฯ คือ การผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ซึ่งเป็นสาธารณูปโภคหลักที่จำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจและการดำรงชีวิตของประชาชน จึงทำกลุ่มบริษัทฯ ไม่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 แต่อย่างใด โดยกลุ่มบริษัทฯ ยังคงมีหน้าที่จำหน่ายไฟฟ้าที่ผลิตได้ทั้งหมดให้แก่ กฟผ. ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้วางมาตรการป้องกันต่างๆ เพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อธุรกิจ ผลการดำเนินงาน และฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ให้ได้มากที่สุด อาทิ การตรวจวัดอุณหภูมิก่อนเข้าปฏิบัติงาน การจัดหาเจลแอลกอฮอล์วางไว้ตามจุดต่างๆ ของสำนักงาน และการแจกหน้ากากอนามัยให้กับพนักงาน รวมทั้ง ได้นำแผนความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจ (Business Continuity Plan: BCP) มาใช้ ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการดำเนินการดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนน้อยกว่าร้อยละ 0.05 ของรายได้รวมเฉลี่ยต่อเดือนของกลุ่มบริษัทฯ

ความเสี่ยงของตราสาร**14. ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)**

เจ้าหนี้หรือผู้ถือหุ้นที่มีความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้น ในกรณีที่ธุรกิจและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ไม่เป็นไปตามที่คาดหมาย หรือกลุ่มบริษัทฯ ขาดสภาพคล่องทางการเงิน หรือทรัพย์สินของกลุ่มบริษัทฯ มีไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ ทั้งนี้ เจ้าหนี้หรือผู้ถือหุ้นสามารถติดตามข้อมูลข่าวสารของบริษัทฯ ได้จากเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

15. ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk)

ราคาตลาดของหุ้นกู้จะมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นหรือลงขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ยกตัวอย่างเช่น อัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงิน นโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย สภาพเศรษฐกิจโดยรวม อัตราเงินเฟ้อ หรืออุปสงค์ส่วนเกินหรือส่วนขาดของหุ้นกู้ ดังนั้น บริษัทฯ ซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้จะได้รับผลกระทบในทางลบจากความผันผวนของราคาหุ้นกู้ ในกรณีที่มีการซื้อขายหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดได้ก่อน

16. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

ผู้ลงทุนซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นกู้ อาจไม่สามารถขายหุ้นกู้ได้ทันทีในราคาที่ต้องการ เนื่องจากการซื้อขายเปลี่ยนมือของหุ้นกู้ในตลาดรองอาจมีไม่มากหรือไม่เลย ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่ได้นำหุ้นกู้ไปซื้อขายในตลาดตราสารหนี้ (BEX) หรือตลาดรองใดๆ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นกู้สามารถซื้อขายหุ้นกู้ได้ผ่านผู้มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ (Licensed Dealer) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นธนาคารพาณิชย์และบริษัทหลักทรัพย์ หากมีผู้ประสงค์จะซื้อหุ้นกู้จากผู้ถือหุ้นกู้ที่ต้องการขายหุ้นกู้ของตนผ่านผู้มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้

ข้อมูลผู้ออกตราสาร**ลักษณะการประกอบธุรกิจ**

บริษัท วินด์ เอนเนอร์ยี โฮลดิ้ง จำกัด (“บริษัทฯ” หรือ “WEH”) ได้จดทะเบียนจัดตั้งเป็นนิติบุคคลประเภทบริษัทจำกัดกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2552 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรกและชำระแล้วจำนวน 1,000,000 บาท โดยแบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เพื่อประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่นเป็นหลัก (Holding Company) โดยมุ่งเน้นในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานลม ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 1,088.37 ล้านบาท เป็นทุนชำระแล้วจำนวน 1,088.37 ล้านบาท โดยแบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 108,837,300 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท กลุ่มบริษัทฯ มีโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมบนพื้นดิน (Onshore) จำนวนทั้งสิ้น 8 โครงการ มีขนาดกำลังการผลิตติดตั้งรวม 717 เมกะวัตต์ โครงการทั้งหมดนี้อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทย่อยแต่ละแห่ง ซึ่งทุ่งกังหันลมหรือฟาร์ม (Wind Farm) ของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบไปด้วยกังหันลมทั้งหมด 270 ต้น ตั้งอยู่ในพื้นที่ภาคตะวันออกเฉียงเหนือของประเทศไทย โดยครอบคลุมพื้นที่ทอดยาวตั้งแต่จังหวัดนครราชสีมาไปจนถึงจังหวัดชัยภูมิ ซึ่งมีขนาดพื้นที่รวมกันกว่า 850 ตารางกิโลเมตร และเป็นพื้นที่ที่มีศักยภาพพร้อมสำหรับการผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานลม ทั้งนี้ กระแสไฟฟ้าที่กลุ่มบริษัทฯ ผลิตได้ทั้งหมดจะถูกจำหน่ายไปให้การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว (Power Purchase Agreement : PPA) ระหว่างบริษัทย่อยแต่ละแห่งกับ กฟผ. โดยมีกำลังการผลิตตามสัญญาอยู่ที่ 690.0 เมกะวัตต์ ซึ่งทุกโครงการของกลุ่มบริษัทฯ ได้ดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (Commercial Operation Date : COD) ให้กับ กฟผ. เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

ผู้ออกหุ้นกู้มีวัตถุประสงค์จะนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นกู้ภายใต้โครงการในครั้งนี้ไปลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบันภายในปี 2564 หรือใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทฯ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 2 ปี

ข้อมูล	งบตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2561	งบตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2562	งบตรวจทาน งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2563
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	50,356.70	51,563.31	53,320.29
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	42,093.88	38,267.99	39,817.28
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	8,262.81	13,295.33	13,503.01
รายได้รวม (ล้านบาท)	4,275.00	12,058.59	6,309.76
ค่าใช้จ่ายรวม (ล้านบาท)	2,074.60	4,041.11	2,894.21
กำไรสุทธิ (ขาดทุนสุทธิ) (ล้านบาท)	1,494.71	5,888.23	1,803.74
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.14	0.22	0.19
อัตราส่วนสภาพคล่อง (ไม่รวมจัดประเภทจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี ของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน) (เท่า)	1.07	1.91	1.62
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	5.09	2.88	2.95
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (ตามข้อกำหนดสิทธิฯ) ⁽¹⁾ (เท่า)	4.57	2.58	2.60
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	12.83	3.47	5.15
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด (เท่า)	0.75	0.76	0.81
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด (ไม่รวมจัดประเภทจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี ของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน) (เท่า)	0.17	0.22	0.29
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (เท่า)	-	-	-
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม (เท่า)	0.92	0.94	0.80
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ⁽²⁾ (เท่า)	1.57	4.89	6.18
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ⁽³⁾ (Cash Basis) (เท่า)	0.08	0.75	1.16
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	-	-	-

หมายเหตุ : * ปรับปรุงการคำนวณเป็นอัตราส่วนเต็มปี (Annualized) เพื่อให้สามารถนำไปเปรียบเทียบกับข้อมูลในอดีตได้

⁽¹⁾ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (ตามข้อกำหนดสิทธิฯ) โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในข้อ 6.2 (ง) ของเอกสารแนบ 1 ร่างข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้สำหรับโครงการ โดยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน = หนี้สินสุทธิ / ทุน (โดยหนี้สินสุทธิ (Net Debt) หมายถึง จำนวนหนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายทั้งหมด ลบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ที่ปรากฏในงบแสดงฐานะการเงินรวมของผู้ถือหุ้น และทุน (Equity) หมายถึง ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมดตามตัวเลขที่ปรากฏในงบแสดงฐานะการเงินรวมของผู้ถือหุ้น โดยให้รวมถึงส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย)

⁽²⁾ อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน + ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน + ภาษี / ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน การลงทุนและการจัดหาเงิน

⁽³⁾ อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) = กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน / (การจ่ายชำระหนี้สิน + ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงานและการลงทุน + รายจ่ายลงทุน + ชื้อสินทรัพย์ + เงินปันผลจ่าย)

ประวัติการผิดนัดชำระหนี้

ไม่มี มี

ข้อมูลผู้ติดต่อ

1. ผู้ลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ที่

ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่: เลขที่ 87/2 อาคารซีอาร์ซี ทาวเวอร์ ออลซีซั่นส์ พลัส ชั้นที่ 9, 18, 39 และ 52 ถนนวิทญู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์: 02-648-1111

Website: <http://www.ktbs.co.th/>

บริษัทหลักทรัพย์ เคพีเอ็ม จำกัด

ที่อยู่: เลขที่ 944 มิตรทาวเวอร์ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ชั้น 7 ยูนิท 707-708 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์: 0-2033-1000

Website: www.kpmsec.co.th/

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด

ที่อยู่: เลขที่ 179 อาคารบางกอกซิตี้ทาวเวอร์ ชั้น 25-26 และ 29 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

โทรศัพท์ : 02-343-9500

Website : www.trinitythai.com/

บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่: เลขที่ 849 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ : 0-2635-1700 , 0-2268-0999

Website : www.poems.in.th/

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่: เลขที่ 130-132 ชั้น 3 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 1 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ : 0-2659-8000

Website : www.utrade.co.th/

บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่: เลขที่ 98 อาคารสาทรสแควร์ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ชั้น 8,10 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์: 0-2088-9999

Website : www.th.rhbtradesmart.com/th/

บริษัทหลักทรัพย์ ไอระ่า จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่: เลขที่ 319 อาคารจตุรัสจามจุรี ชั้น 17 และ 20 ถนน พญาไท เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ : 02-080-2888

Website : www.aira.co.th

นายหน้าซื้อขายตราสารหนี้**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอเซีย เวลท์ จำกัด**

ที่อยู่ เลขที่ 540 อาคารเมอริควีร์ ทาวเวอร์ ห้องเลขที่ 1701 ชั้น 17 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ : 02-207-2100

Website: www.awam.co.th

2. หากผู้ลงทุนมีข้อร้องเรียน สามารถติดต่อได้ที่

บริษัท วินด์ เอนเนอร์ยี โฮลดิ้ง จำกัด

ที่อยู่ : 87/1 อาคารแคปปิตอล ทาวเวอร์ ออลซีซั่นสเพลส ชั้นที่ 25 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร

โทรศัพท์ : 02-106 8000

Website: www.windenergyholding.com/th/