

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

สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Factsheet)

“หุ้นกู้ของบริษัท เนชั่นแนล เพาเวอร์ ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2564 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2567 โดยให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้สามารถไถ่ถอนได้ก่อนกำหนด” (“หุ้นกู้ชุดที่ 1”)

“หุ้นกู้ของบริษัท เนชั่นแนล เพาเวอร์ ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2564 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2569 โดยให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้สามารถไถ่ถอนได้ก่อนกำหนด” (“หุ้นกู้ชุดที่ 2”)

“หุ้นกู้ของบริษัท เนชั่นแนล เพาเวอร์ ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2564 ชุดที่ 3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570 โดยให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้สามารถไถ่ถอนได้ก่อนกำหนด” (“หุ้นกู้ชุดที่ 3”)

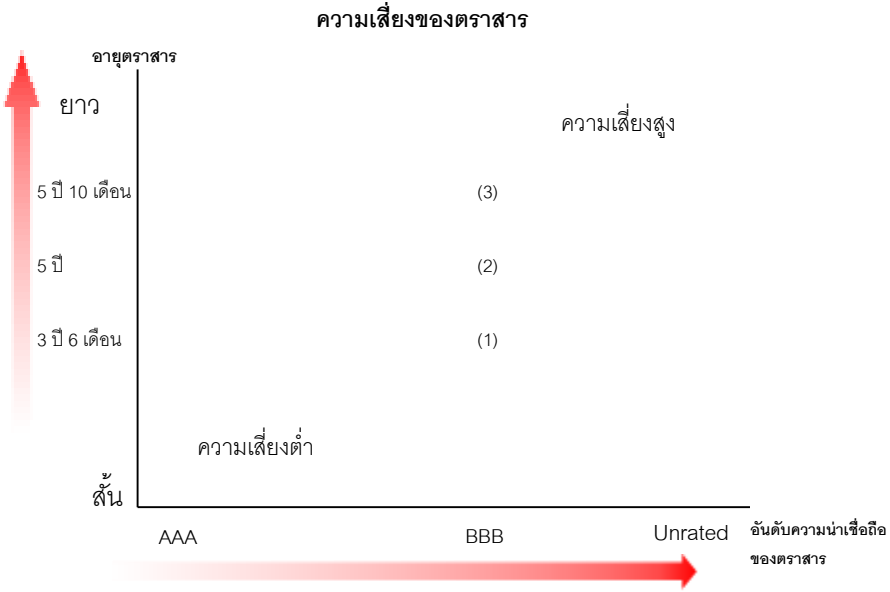
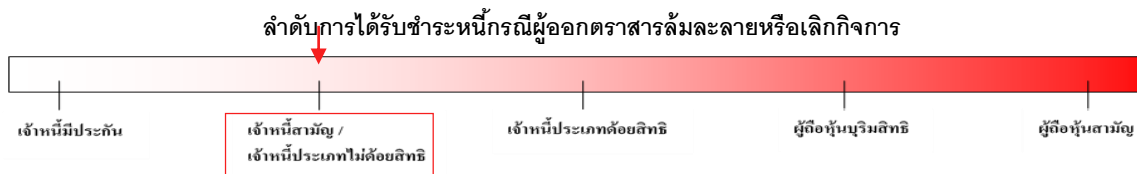
(รวมเรียกหุ้นกู้ชุดที่ 1 ชุดที่ 2 และชุดที่ 3 ว่า “หุ้นกู้”)

ภายใต้โครงการตราสารหนี้ (Medium Term Note Program : MTN) ของบริษัท เนชั่นแนล เพาเวอร์ ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) วงเงิน 12,000,000,000 บาท ซึ่งรวมถึงการเพิ่มวงเงินการเสนอขาย (ถ้ามี) ที่ได้มีการเปิดเผยเพิ่มเติมในแบบ 69-Supplement อายุโครงการ 2 ปี ตามที่ได้รับอนุญาตเมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2563 (“โครงการ”)

สถานะบริษัทฯ : Listed Company Non-listed Company

ข้อมูลที่สำคัญของตราสาร			
ประเภทตราสาร	หุ้นกู้ระยะยาวชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	ประเภทการเสนอขาย	<input checked="" type="checkbox"/> PO <input type="checkbox"/> PP (II) <input type="checkbox"/> PP (HNW) <input type="checkbox"/> PP (II&HNW) โดยเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นการทั่วไป
จำนวนหน่วยที่เสนอขาย	(1) หุ้นกู้ชุดที่ 1: ไม่เกิน 1,000,000 (หนึ่งล้าน) หน่วย (2) หุ้นกู้ชุดที่ 2: ไม่เกิน 2,000,000 (สองล้าน) หน่วย (3) หุ้นกู้ชุดที่ 3: ไม่เกิน 2,000,000 (สองล้าน) หน่วย	มูลค่าการเสนอขาย	(1) หุ้นกู้ชุดที่ 1: ไม่เกิน 1,000,000,000 (หนึ่งพันล้าน) บาท (2) หุ้นกู้ชุดที่ 2: ไม่เกิน 2,000,000,000 (สองพันล้าน) บาท (3) หุ้นกู้ชุดที่ 3: ไม่เกิน 2,000,000,000 (สองพันล้าน) บาท
จำนวนหน่วยของหุ้นกู้สำรองที่เสนอขาย	หุ้นกู้ทั้ง 3 ชุดมีหุ้นกู้สำรองเพื่อการเสนอขายรวมกันจำนวนไม่เกิน 500,000 (ห้าแสน) หน่วย	มูลค่าของหุ้นกู้สำรองที่เสนอขาย	หุ้นกู้ทั้ง 3 ชุดมีหุ้นกู้สำรองเพื่อการเสนอขายรวมกันมูลค่าไม่เกิน 500,000,000 (ห้าร้อยล้าน) บาท
จำนวนหน่วยของหุ้นกู้ที่เสนอขายรวมทั้งสิ้น	ไม่เกิน 5,500,000 (ห้าล้านห้าแสน) หน่วย	มูลค่าของหุ้นกู้ที่เสนอขายรวมทั้งสิ้น	ไม่เกิน 5,500,000,000 (ห้าพันห้าร้อยล้าน) บาท
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	1,000 (หนึ่งพัน) บาท	สกุลเงิน	สกุลเงินบาท
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	<input type="checkbox"/> ไม่มี <input type="checkbox"/> ผู้ค้าประกัน/ผู้รับอวัล..... <input checked="" type="checkbox"/> ตราสาร <input type="checkbox"/> ผู้ออกตราสาร หุ้นกู้ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ “BBB” แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด วันที่ 30 มีนาคม 2564 ทั้งนี้ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ด. ให้ความเห็นชอบตลอดอายุของหุ้นกู้	ราคาเสนอขาย	1,000 (หนึ่งพัน) บาท
		อายุตราสาร	(1) หุ้นกู้ชุดที่ 1: 3 ปี 6 เดือน (2) หุ้นกู้ชุดที่ 2: 5 ปี (3) หุ้นกู้ชุดที่ 3: 5 ปี 10 เดือน
		ระยะเวลาการเสนอขาย	ระหว่างวันที่ 5-7 และ 10-11 พฤษภาคม พ.ศ. 2564
		วันที่ออกตราสาร	วันที่ 12 พฤษภาคม 2564
		วันที่ครบกำหนดอายุ	(1) หุ้นกู้ชุดที่ 1: 12 พฤศจิกายน 2567 (2) หุ้นกู้ชุดที่ 2: 12 พฤษภาคม 2569 (3) หุ้นกู้ชุดที่ 3: 12 มีนาคม 2570
อัตราดอกเบี้ย	<input checked="" type="checkbox"/> คงที่ร้อยละ (1) หุ้นกู้ชุดที่ 1: มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ ร้อยละ 4.50 ต่อปี (2) หุ้นกู้ชุดที่ 2: มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ ร้อยละ 5.00 ต่อปี (3) หุ้นกู้ชุดที่ 3: มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ ร้อยละ 5.35 ต่อปี <input type="checkbox"/> ลอยตัว <input type="checkbox"/> ผสม	ข้อจำกัดในการขาย/โอน	- ไม่มี -
		การค้าประกัน/หลักประกัน	- ไม่มี -
		ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน	ผู้ออกหุ้นกู้จะดำรงอัตราส่วนจำนวนรวมของหนี้สินต่อจำนวนรวมของส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ (Debt to

	<p>การคำนวณดอกเบี้ยหุ้นกู้จะคำนวณจากเงินต้นค้างชำระ โดยอาศัยหลักเกณฑ์ 1 (หนึ่ง) ปี มี 365 (สามร้อยหกสิบห้า) วัน และโดยการนับจำนวนวันที่ผ่านไปจริงในแต่ละงวดดอกเบี้ยที่เกี่ยวข้อง โดยคำนวณเริ่มตั้งแต่ (โดยรวมถึง) วันออกหุ้นกู้ หรือวันกำหนดชำระดอกเบี้ยของงวดดอกเบี้ยก่อนหน้า (แล้วแต่กรณี) จนถึง (แต่ไม่นับรวม) วันกำหนดชำระดอกเบี้ยในงวดดอกเบี้ยนั้น หรือวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ (แล้วแต่กรณี) ทั้งนี้ หากผลการคำนวณดอกเบี้ยหุ้นกู้ต่อหน่วยที่ได้มีจำนวนทศนิยมมากกว่า 6 (หก) ตำแหน่ง ก็ให้ปิดเศษทศนิยมให้เหลือเพียง 6 (หก) ตำแหน่ง โดยให้ปิดเศษทศนิยมขึ้นในกรณีที่มีเศษมากกว่าหรือเท่ากับ 5 (ห้า) นอกนั้นให้ปัดลง</p>		<p>Equity Ratio) ณ วันสิ้นงวดบัญชีของแต่ละไตรมาสหรือ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีกรณีไตรมาสสุดท้ายไม่เกิน 2.5 : 1 (สองจุดห้าต่อหนึ่ง) เว้นแต่หลังจากที่บริษัท บูรพา พาวเวอร์ เจเนอเรชั่น จำกัด (“BPG”) หรือบริษัทย่อยอื่นที่จะทำหน้าที่ในฐานะผู้ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า (“the Generator”) ของโครงการโรงไฟฟ้า BPG แทน BPG และเป็นคู่สัญญาในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ได้มีการเข้าทำสัญญานับสนุนทางการเงินกับสถาบันการเงินเพื่อรองรับโครงการโรงไฟฟ้า BPG อัตราส่วนจำนวนรวมของหนี้สินต่อจำนวนรวมของส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ ณ วันสิ้นงวดบัญชีของแต่ละไตรมาสหรือ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีกรณีไตรมาสสุดท้ายจะไม่เกิน 3 : 1 (สามต่อหนึ่ง)</p>
<p>งวดการจ่ายดอกเบี้ย</p>	<p>กำหนดชำระทุก 3 (สาม) เดือน ในวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 12 พฤษภาคม 12 สิงหาคม และ 12 พฤศจิกายน ของทุกปีตลอดอายุหุ้นกู้</p>	<p>การไถ่ถอนก่อนกำหนด</p>	<p>ผู้ออกหุ้นกู้สามารถใช้สิทธิชำระคืนหนี้หุ้นกู้ก่อนครบกำหนด เริ่มจาก (และรวมถึง) วันที่ 12 พฤษภาคม 2564 ซึ่งเป็นวันครบรอบปีที่ 1 (หนึ่ง) ของอายุหุ้นกู้เป็นต้นไป ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติม โดยวันที่จะมีการชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้จะต้องตรงกับวันกำหนดชำระดอกเบี้ย (ไม่ว่างวดใดๆ) เท่านั้น โดยให้เป็นไปตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิข้อ 10.4</p>
<p>วันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรก</p>	<p>วันที่ 12 สิงหาคม 2564</p>	<p>ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้</p>	<p>ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ไม่มีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์</p>
<p>ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้</p>	<p>บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบลิก จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเอสแอล จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนิตี้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ กรุงเทพ ซีมิโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ตเนอร์ จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ กรุงเทพ ซีมิโก้ จำกัด มีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เนื่องจากธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ กรุงเทพ ซีมิโก้ จำกัด มีสถานะเป็นเจ้าหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้</p>	<p>นายทะเบียนหุ้นกู้</p>	<p>ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)</p>
		<p>ที่ปรึกษาทางการเงิน</p>	<p>บริษัทหลักทรัพย์ยูบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินไม่มีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์</p>



คำเตือนที่สำคัญ

- ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดได้ก่อนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาพและความต้องการของตลาดในขณะนั้น ทั้งนี้ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ได้นำหุ้นกู้ไปซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (BEX) ผู้ออกหุ้นกู้สามารถซื้อขายหุ้นกู้ในตลาดรองได้กับผู้ค้าตราสารหนี้
- การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้แนะการซื้อตราสารหนี้ที่เสนอขายและไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้

- (1) หมายถึง หุ้นกู้ชุดที่ 1
- (2) หมายถึง หุ้นกู้ชุดที่ 2
- (3) หมายถึง หุ้นกู้ชุดที่ 3

ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสาร

ลักษณะพิเศษของหุ้นกู้และความเสี่ยงที่สำคัญของตราสาร

ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิในการไถ่ถอนหรือชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ ทั้งจำนวนหรือบางส่วน (และไม่ว่าในคราวเดียวหรือหลายคราว) ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ (ต่อไปนี้เรียกว่า "สิทธิชำระคืนหนี้หุ้นกู้ก่อนครบกำหนด") ตามรายละเอียดและภายใต้เงื่อนไข ดังต่อไปนี้

(ก) ผู้ออกหุ้นกู้สามารถใช้สิทธิชำระคืนหนี้หุ้นกู้ก่อนครบกำหนด เริ่มจาก (และรวมถึง) วันครบรอบปีที่ 1(หนึ่ง) ของอายุหุ้นกู้เป็นต้นไปโดยวันที่จะมีการชำระคืนหนี้เงินต้นหุ้นกู้ ดอกเบี้ย และค่าธรรมเนียมที่ระบุในข้อ (ง) ข้างล่างนี้ จะต้องตรงกับวันกำหนดชำระดอกเบี้ย (ไม่เว้นงวดใด ๆ) เท่านั้น

(ข) ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องแจ้งเป็นหนังสือให้นายทะเบียนหุ้นกู้ทราบล่วงหน้าถึงความประสงค์ของผู้ออกหุ้นกู้ในการใช้สิทธิชำระคืนหนี้หุ้นกู้ก่อนครบกำหนดพร้อมทั้งรายละเอียดที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ (เช่น วันกำหนดชำระดอกเบี้ยที่ประสงค์จะชำระคืนก่อนครบกำหนดดังกล่าว) เพื่อให้ นายทะเบียนหุ้นกู้ดำเนินการดังนี้ (1) ให้นายทะเบียนหุ้นกู้ปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ตามรายละเอียดและวิธีการที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้เพื่อกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่จะได้รับแจ้งถึงการชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ และ (2) ให้นายทะเบียนหุ้นกู้จัดส่งหนังสือทางไปรษณีย์ลงทะเบียนหรือไปรษณีย์อากาศ (Air Mail) ในกรณีที่ส่งถึงผู้ถือหุ้นกู้ในต่างประเทศ แจ้งไปยังผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายตามรายชื่อและที่อยู่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้ทราบถึงความประสงค์ในการขอใช้สิทธิชำระคืนหนี้เงินต้นก่อนครบกำหนดและรายละเอียดเกี่ยวกับการใช้สิทธิดังกล่าวโดยนายทะเบียนหุ้นกู้จะต้องแจ้งให้ผู้ถือหุ้นกู้ทราบล่วงหน้า ไม่น้อยกว่า 30 (สามสิบ) วัน แต่ไม่เกิน 60 (หกสิบ) วัน ก่อนหน้าวันกำหนดชำระดอกเบี้ยในงวดที่ผู้ออกหุ้นกู้ประสงค์จะชำระคืนเงินต้นก่อนครบกำหนดนั้น ๆ ทั้งนี้ เพื่อวัตถุประสงค์ของการส่งหนังสือแจ้งไปยังผู้ถือหุ้นกู้ตามที่ระบุไว้ในข้อ 10.4 (ข)

(ค) ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ประสงค์จะชำระคืนหนี้หุ้นกู้ก่อนครบกำหนดผู้ออกหุ้นกู้จะต้องชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้และดอกเบี้ยที่ค้างชำระและถึงกำหนดชำระทั้งหมดพร้อมกันให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายตามที่ระบุไว้ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ในขณะนั้น ๆ ตามสัดส่วนและโดยเท่าเทียมกัน

(ง) ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายในอัตราเท่ากับร้อยละ 0.20 (ศูนย์จุดสองศูนย์) ของจำนวนเงินต้นหุ้นกู้ที่ผู้ออกหุ้นกู้ชำระคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายนั้น ๆ โดยให้ชำระพร้อมกับการชำระเงินต้นหุ้นกู้และดอกเบี้ยที่ระบุข้อ (ค) ข้างต้น ในวันกำหนดชำระดอกเบี้ยงวดที่มีการชำระเงินต้นหุ้นกู้ดังกล่าวทั้งนี้ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิหักภาษี ณ ที่จ่ายหรือภาษีอื่นใดบนเงินค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นตามอัตราที่กฎหมายกำหนด (ถ้ามี) โดยมีต้องชำระเงินเพิ่มใดๆ ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้เพื่อชดเชยค่าภาษีที่หักไว้ดังกล่าว (no gross-up)

(จ) ผู้ออกหุ้นกู้จะมีสิทธิในการไถ่ถอนหรือชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้บางส่วนในแต่ละครั้งก็ต่อเมื่อเงินต้นหุ้นกู้ที่จะทำการไถ่ถอนหรือชำระคืนในแต่ละครั้งมีจำนวนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 (ห้า) ของเงินต้นหุ้นกู้ ณ วันออกหุ้นกู้ และการไถ่ถอนจากหรือการชำระคืนหุ้นกู้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายให้เป็นไปตามสัดส่วนตามจำนวนหุ้นกู้ที่ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายถือครองอยู่

(ฉ) เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ได้แจ้งต่อนายทะเบียนหุ้นกู้ถึงความประสงค์ของตนในการใช้สิทธิชำระคืนหนี้เงินต้นก่อนครบกำหนดตามที่ระบุไว้ในข้อ (ข) ข้างต้นแล้วผู้ออกหุ้นกู้จะไม่สามารถเพิกถอนหรือยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิชำระคืนหนี้เงินต้นก่อนครบกำหนดตามรายละเอียดที่ผู้ออกหุ้นกู้ได้แจ้งไว้แล้วไม่ว่าในกรณีใด ทั้งนี้ การไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดดังกล่าวอาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่ผู้ลงทุนคาดหวัง และผู้ลงทุนอาจต้องเผชิญความเสี่ยงจากการลงทุนต่อ อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่สามารถนำเงินต้นและดอกเบี้ยที่ได้รับจากการไถ่ถอนหุ้นกู้ดังกล่าวไปลงทุนให้ได้อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังในระดับเดิมที่เคยได้รับและยังส่งผลให้ผลตอบแทนที่จะได้รับเปลี่ยนแปลงไปตามอัตราดอกเบี้ยนั้นๆ ด้วย แม้ว่าบริษัทฯ จะชำระค่าธรรมเนียมไถ่ถอนให้แก่ผู้ถือหุ้นก็ตาม ความเหมือนและความต่างในสาระสำคัญของข้อกำหนดสิทธิสำหรับหุ้นกู้และข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อกำหนดสิทธิและข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. มีความแตกต่างในสาระสำคัญในหัวข้อดังต่อไปนี้

- ข้อ 7 หน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ มีเพิ่มเติมนอกจากที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. เช่น มีการกำหนดห้ามไม่ให้ผู้ออกหุ้นกู้ ขาย จำหน่าย จ่าย หรือโอนทรัพย์สินของผู้ออกหุ้นกู้ หรือทำการควบรวมหรือรวมกิจการกับบุคคลอื่นใด ทั้งนี้ตามรายละเอียดข้อกำหนด และเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ
- ข้อ 8 ดอกเบี้ย กำหนดหลักเกณฑ์ในการคำนวณดอกเบี้ยและการเลื่อนวันกำหนดชำระดอกเบี้ยเพิ่มเติมจากที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต.
- ข้อ 10 การไถ่ถอนหุ้นกู้และการซื้อคืนหุ้นกู้ มีเพิ่มเติมนอกจากที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยกำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหรือชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ทั้งจำนวนหรือบางส่วน (และไม่ว่าในคราวเดียวหรือหลายคราว) ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ เริ่มจาก (และรวมถึง) วันครบรอบปีที่ 1 (หนึ่ง) ของอายุหุ้นกู้เป็นต้นไปโดยวันที่จะมีการชำระคืนหนี้เงินต้นหุ้นกู้ ดอกเบี้ย และค่าธรรมเนียม จะต้องตรงกับวันกำหนดชำระดอกเบี้ย (ไม่ว่างวดใด ๆ) เท่านั้น
- ข้อ 11 การผิดนัดและผลของการผิดนัด มีเพิ่มเติมนอกจากที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยกำหนดให้ถือเป็นเหตุผิดนัด เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ต้องคำพิพากษาเสร็จเด็ดขาด หรือคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการ ให้ชำระเงิน (ไม่ว่าจะเป็นเงินสกุลใด) ครั้งเดียวหรือหลายครั้งรวมกัน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง จำนวนรวมกันแล้วเป็นจำนวนเกินกว่า 1,000,000,000 (หนึ่งพันล้าน) บาท โดยผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถชำระหนี้ดังกล่าวได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในคำพิพากษาเสร็จเด็ดขาด หรือคำชี้ขาดอันเป็นที่สุดของอนุญาโตตุลาการนั้น ๆ และกรณีไม่ชำระหนี้ดังกล่าวมีผลกระทบต่อความสามารถของผู้ออกหุ้นกู้ในการชำระหนี้หุ้นกู้ภายใต้ข้อกำหนดสิทธินี้ ทั้งนี้โปรดพิจารณารายละเอียดข้อกำหนด และเงื่อนไขตามข้อ 11 ของข้อกำหนดสิทธิ
- ข้อ 12 การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการประชุมของผู้ถือหุ้นกู้และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้เพิ่มเติมจากข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. เช่น หลักเกณฑ์การเรียกประชุม การนับองค์ประชุมและมติที่ประชุม เฉพาะผู้ถือหุ้นกู้ชุดที่มีส่วนได้เสียเท่านั้น
- ข้อ 19 ผลบังคับของข้อกำหนดสิทธิและกฎหมายที่ใช้บังคับ มีเพิ่มเติมนอกจากที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. เช่น กำหนดให้ศาลไทยเป็นศาลที่มีเขตอำนาจในการระงับข้อพิพาทใด ๆ อันเกิดขึ้นจากหรือเกี่ยวกับหุ้นกู้นี้ เป็นต้น

ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดสรุปความแตกต่างของข้อกำหนดสิทธิบริษัทฯ กับข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ในเอกสารแนบ 7 ของของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-BASE-PO)

ความเสี่ยงทั่วไป

ความเสี่ยงเกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้ รายละเอียดปรากฏตามส่วนที่ 2.1.3 ปัจจัยความเสี่ยงของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-BASE-PO) และร่างหนังสือชี้ชวน ประกอบไปด้วย

ความเสี่ยงเกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้

1. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้

ปัจจุบันกลุ่มบริษัทฯ จัดหาเงินทุนเพื่อใช้ชำระคืนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนด และไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ชุดใหม่เป็นหลัก ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่สามารถออกและเสนอขายหุ้นกู้ได้ตามแผนการใช้เงินที่วางไว้ อาจกระทบต่อสภาพคล่อง การชำระคืนหนี้หุ้นกู้ชุดที่ออกและเสนอขายก่อนหน้า และการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ได้ อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ ไม่สามารถออกและเสนอขายตัวแลกเงินหรือหุ้นกู้ใหม่เพื่อชำระคืนตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดดังกล่าวได้ บริษัทฯ ยังมีแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติม อาทิ เงินสดจากการดำเนินงาน การจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ ภายในกลุ่มที่ไม่ได้ประกอบธุรกิจหลัก วงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และการเพิ่มทุน โดยบริษัทฯ จะพิจารณาแหล่งเงินทุนที่เหมาะสมและเพียงพอต่อการชำระคืนหนี้สินที่จะครบกำหนดดังกล่าว

2. ความเสี่ยงจากการคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน

ในการดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio: D/E Ratio) ตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้นั้น กำหนดให้หนี้สินในสูตรการคำนวณไม่นับรวมถึง (1) หนี้ด้อยสิทธิ และ (2) หุ้นกู้แปลงสภาพด้อยสิทธิ ทำให้ D/E Ratio ที่คำนวณตามสูตรของบริษัทฯ น้อยกว่า D/E Ratio ของหุ้นกู้ทั่วไป อาจส่งผลให้ในอนาคตบริษัทฯ สามารถก่อนหนี้ด้อยสิทธิและ/หรือภาระหนี้สินอื่นได้เพิ่มขึ้นไม่จำกัดจำนวน และอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ในอนาคตของบริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีแผนที่จะควบคุมและติดตามให้ D/E Ratio ณ วันสิ้นสุดบัญชีของแต่ละไตรมาสอยู่ในระดับที่ไม่เกินอัตราที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ โดยหากระหว่างไตรมาส D/E Ratio เพิ่มขึ้นเกินกว่าที่กำหนดไว้ บริษัทฯ อาจพิจารณาชำระหนี้สินบางส่วนก่อนครบกำหนด โดยจัดหาเงินที่จะใช้ในการชำระหนี้สินดังกล่าวจากการประกอบธุรกิจ การจำหน่ายทรัพย์สิน หรือการเพิ่มทุน เพื่อให้ D/E Ratio มีสัดส่วนลดลงอยู่ในระดับที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

3. ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งสิ้น 14,625.18 ล้านบาท กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) เป็นจำนวน 4,621.29 ล้านบาท และกำไรสุทธิเป็นจำนวน 2,177.48 ล้านบาท โดยหากพิจารณาถึงอัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้องจะพบว่าอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยอยู่ที่ 5.43 เท่า และอัตราส่วนในการชำระภาระผูกพันอยู่ที่ 0.50 เท่า ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่ากลุ่มบริษัทฯ ยังมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและภาระผูกพันที่เพียงพอ นอกจากนี้ บริษัทฯ มุ่งเน้นการรักษาสภาพคล่องให้เพียงพอที่จะสามารถชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยได้ตรงตามที่กำหนด และหากเกิดกรณี

จำเป็น บริษัทฯ อาจต้องจัดหาเงินจากแหล่งอื่นมารองรับ เช่น การจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทภายในกลุ่มที่ไม่ได้ประกอบธุรกิจหลักออกไป เพื่อชำระคืนหนี้สินที่จะครบกำหนดดังกล่าว

4. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกลุ่มบริษัทฯ

ณ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 5,545.67 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนจำนวน 6,220.86 ล้านบาท และกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,816.70 ล้านบาท โดยหากพิจารณาถึงอัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับสภาพคล่องจะพบว่า อัตราส่วนสภาพคล่อง อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว และอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดอยู่ที่ 0.89 เท่า 0.55 เท่า และ 0.54 เท่า ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นว่ากลุ่มบริษัทฯ อาจมีสินทรัพย์หมุนเวียน และ/หรือกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้สินหมุนเวียน จึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้เล็งเห็นถึงความสำคัญในการลดโอกาสที่ความเสี่ยงดังกล่าวจะเกิดขึ้น โดยกลุ่มบริษัทฯ จะต้องรักษาสภาพคล่องให้เพียงพอที่จะสามารถชำระหนี้สินหมุนเวียนให้ได้ตรงตามที่กำหนด เพื่อไม่ให้เกิดการชำระคืนหนี้สินหมุนเวียนดังกล่าวส่งผลกระทบต่อความสามารถในการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ หากเกิดกรณีจำเป็นกลุ่มบริษัทฯ สามารถจัดหาเงินจากแหล่งอื่นมารองรับ เช่น เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน หรือเรียกเก็บเงินค่าสินค้าบริการล่วงหน้าจากกิจการที่เกี่ยวข้อง โดยให้ส่วนลดค่าสินค้าบริการแก่กิจการดังกล่าว

5. ความเสี่ยงจากการสิ้นสุดอายุของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวของกลุ่มบริษัทฯ กับ กฟผ.

สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว 1 ฉบับระหว่างบริษัท เนชั่นเนล เพาเวอร์ แพลนท์ 2 จำกัด (“NPP2”) กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) ได้สิ้นสุดลงแล้วเมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2563 จึงทำให้ NPP2 ที่ประกอบกิจการโรงไฟฟ้าเพียงอย่างเดียวไม่มีรายได้จากการดำเนินงานอีกต่อไป ซึ่งจะส่งผลให้รายได้จากการดำเนินงานและกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ปรับตัวลดลงเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม NPP2 ได้ยื่นหนังสือต่อรัฐมนตรีว่าการกระทรวงพลังงาน เพื่อขอต่ออายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้างานดังกล่าวและขอมรมผู้ประกอบกิจการไฟฟ้าชีวมวลที่ NPP2 เป็นสมาชิกอยู่นั้นได้ยื่นหนังสือต่อรัฐมนตรีว่าการกระทรวงพลังงานในเรื่องข้อเสนอแนวทางการต่ออายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวของผู้ประกอบกิจการไฟฟ้าชีวมวลรายเล็กกับ กฟผ. ด้วยเช่นเดียวกัน ซึ่งประเด็นดังกล่าวยังอยู่ระหว่างการพิจารณาของหน่วยงานภาครัฐ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทย่อยใหม่อีก 5 บริษัท เพื่อเตรียมพร้อมสำหรับการเข้าร่วมยื่นประมูลโครงการโรงไฟฟ้าชุมชนเพื่อเศรษฐกิจฐานราก (โครงการ Quick Win) อีกทั้ง กลุ่มบริษัทฯ ยังมีแนวทางที่จะจัดหาลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมเข้ามาซื้อไฟฟ้าเพิ่มเติมอีกด้วย ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ เชื่อมั่นว่า มาตรการต่างๆ เหล่านี้จะช่วยลดผลกระทบทางการเงินที่อาจเกิดขึ้นจากการที่สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวของกลุ่มบริษัทฯ กับ กฟผ. จะทยอยสิ้นสุดลงในอนาคต

6. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างกลุ่มบริษัทฯ

กลุ่มบริษัทฯ มีการเข้าทำรายการระหว่างกันหลายรายการ ซึ่งรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกับบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกันโดยมีกรรมการบริษัทฯ และ/หรือกรรมการบริษัทย่อย และ/หรือ กรรมการบริษัทร่วม และ/หรือผู้บริหารบริษัท ร่วมกัน และ/หรือ มีผู้มีอำนาจควบคุมร่วมกัน คือ นายโยธิน ดำเนินชาวนิชย์ ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการและกรรมการผู้จัดการของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำรายการระหว่างกันอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรืออาจก่อให้เกิดช่องทางที่ทำให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างไม่เป็นธรรม หรือไม่เป็นไปตามกลไกของตลาด ซึ่งจะส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ ต้องเผชิญความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการเข้าทำรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยที่ผ่านมากลุ่มบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายที่ดินจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อพัฒนาธุรกิจโรงผลิตไฟฟ้าโดยในแต่ละสัญญาจะมีการจ่ายเงินมัดจำที่ดินดังกล่าวเกือบเต็มจำนวน และมีเงื่อนไขกำหนดให้ต้องมีการประเมินราคาที่ดินจากผู้ประเมินอิสระก่อนการโอนกรรมสิทธิ์ในที่ดินซึ่งอาจกระทบต่อผลประโยชน์ของกลุ่มบริษัทฯ ในแง่ความเหมาะสมของการเข้าทำรายการ

7. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัท พีวเจอร์ เอนเนอร์จี้ โฮลดิ้ง จำกัด และ บริษัท สิ้นสุใจ จำกัด (“SSJ”) (เดิมชื่อ “บริษัท ดับเบิ้ล เอ โฮลดิ้งส์ (ไทยแลนด์) จำกัด”) เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 64.49 และร้อยละ 25.51 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ โดยมีนายโยธิน ดำเนินชาวนิชย์ ถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัททั้งสองแห่งคิดเป็นสัดส่วนรวมทั้งสิ้นร้อยละ 98.88 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ จึงทำให้นายโยธิน ดำเนินชาวนิชย์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สามารถใช้สิทธิคัดค้านหรือไม่อนุมัติ การลงมติในการประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องต่างๆ ตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับบริษัทหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้กำหนดขอบเขตอำนาจ หน้าที่ และระดับการอนุมัติในการเข้าทำรายการต่างๆ ไว้อย่างชัดเจน จัดให้มีฝ่ายตรวจสอบภายใน และจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อทำหน้าที่สอบทานระบบการควบคุมภายในและพิจารณาการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทาง อีกทั้ง ยังดูแลให้มีการดำเนินการตามมติผู้ถือหุ้นต่างๆ โดยให้เป็นไปตามนโยบายที่บริษัทฯ กำหนดไว้

8. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเชื้อเพลิงเพื่อใช้ในการผลิตกระแสไฟฟ้า

- ถ่านหิน : ปัจจุบันกลุ่มบริษัทฯ จัดหาถ่านหินตามราคาตลาดในปริมาณที่ต้องการเป็นรายครั้ง ทำให้กลุ่มบริษัทฯ ต้องเผชิญความเสี่ยงจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาถ่านหิน และความเสี่ยงจากการที่ผู้จัดหาและจำหน่ายถ่านหินไม่สามารถจัดหาถ่านหินในปริมาณและคุณภาพตามที่ต้องการอีกด้วย อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ อาจพิจารณาเข้าทำสัญญาจัดซื้อถ่านหินระยะยาวกับผู้จัดจำหน่ายถ่านหินได้หากมีราคาที่เหมาะสม อีกทั้งกลุ่มบริษัทฯ ได้กำหนดเกณฑ์ในการคัดเลือกผู้จัดหาและจำหน่าย รวมทั้ง ได้จัดตั้ง PT Utami ขึ้นเป็นบริษัทย่อยเพื่อดำเนินการเหมืองถ่านหินสำหรับรองรับความต้องการใช้เชื้อเพลิงของกลุ่มบริษัทฯ อีกด้วย ซึ่งปัจจุบันอยู่ในระหว่างดำเนินการขอใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องในการทำเหมืองถ่านหินที่ประเทศอินโดนีเซีย เพื่อรองรับการใช้เชื้อเพลิง ถ่านหินของกลุ่มบริษัทฯ และโครงการโรงไฟฟ้าที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
- น้ำมันยางดำ : สำหรับน้ำมันยางดำที่กลุ่มบริษัทฯ ใช้เป็นผลพลอยได้จากกระบวนการผลิตภายในโรงงานผลิตเยื่อกระดาษของ AA หากเกิดกรณีที่การดำเนินธุรกิจของ AA หยุดชะงัก ย่อมส่งผลกระทบต่อกระบวนการผลิตไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ ได้สำรองน้ำมันยางดำเพื่อใช้ในการผลิตกระแสไฟฟ้าได้นานประมาณ 5 วัน อีกทั้ง เทคโนโลยีหม้อไอน้ำของกลุ่มบริษัทฯ สามารถปรับเปลี่ยนเทคโนโลยีให้รองรับการใช้เชื้อเพลิงอื่นได้อีกด้วย
- เชื้อเพลิงชีวมวลอื่น : เชื้อเพลิงประเภทนี้ได้จากการทำเกษตรกรรม ซึ่งขึ้นอยู่กับสภาพแวดล้อมทางธรรมชาติ และสามารถนำไปใช้ในธุรกิจอื่นได้ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาและความไม่แน่นอนทางด้านผลผลิต กลุ่มบริษัทฯ จึงได้ลงนามในสัญญาจ้างบริหารจัดการเชื้อเพลิงชีวมวล

และสัญญาซื้อขายเชื้อเพลิงชีวมวลอื่นกับบริษัทที่เกี่ยวข้อง อีกทั้ง ยังได้จัดหาเชื้อเพลิงชีวมวลอื่นจากกลุ่มเกษตรกรหรือผู้ผลิตเชื้อเพลิงชีวมวลโดยตรง และมีนโยบายในการพัฒนาและส่งเสริมการปลูกต้นพลังงาน เพื่อนำมาใช้ในกระบวนการผลิตอย่างต่อเนื่อง

- วัตถุประสงค์อื่น : ในส่วนของน้ำดิบและน้ำเพื่อการอุตสาหกรรมนั้น กลุ่มบริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทย่อยที่ให้บริการดังกล่าว และได้จัดให้มีบ่อน้ำภายในพื้นที่ของตนเองสำหรับกักเก็บน้ำไว้ใช้ในการดำเนินงาน และสำรองน้ำไว้ใช้ในการผลิตกระแสไฟฟ้าได้นานประมาณ 12 เดือน สำหรับสารเคมีต่างๆ นั้น กลุ่มบริษัทฯ ไม่ได้มีการทำสัญญาซื้อขายสารเคมีในระยะยาว เพราะสารเคมีดังกล่าวมีผู้จำหน่ายภายในประเทศเป็นจำนวนมาก และมีมาตรฐานใกล้เคียงกัน ปัจจุบันกลุ่มบริษัทฯ จัดหาสารเคมีจากผู้จำหน่ายมากกว่า 3 ราย

9. ความเสี่ยงจากการที่ไม่สามารถปรับราคาจำหน่ายไฟฟ้าบางส่วนให้สอดคล้องกับต้นทุนเชื้อเพลิง

ต้นทุนผลิตกระแสไฟฟ้าประกอบด้วยต้นทุนเชื้อเพลิงเป็นหลัก หากราคาเชื้อเพลิงเพิ่มสูงขึ้นก็อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจโรงไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่กลุ่มบริษัทฯ อาจไม่สามารถปรับราคาจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของต้นทุนเชื้อเพลิงดังกล่าวได้ และกลุ่มบริษัทฯ สามารถผลักดันให้เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาเชื้อเพลิงให้แก่ลูกค้าผู้ซื้อไฟฟ้าได้เพียงบางส่วนเท่านั้น ซึ่งขึ้นอยู่กับข้อกำหนดในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าแต่ละฉบับ

10. ความเสี่ยงเกี่ยวกับประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้า

การชำระค่าตอบแทนตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับคู่สัญญา กลุ่มบริษัทฯ จะได้รับค่าตอบแทนอื่นเพิ่มเติมนอกเหนือจากค่าพลังไฟฟ้า (Capacity Payment: CP) และค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment: EP) โดยอ้างอิงตามเกณฑ์การวัดประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้า นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆ เช่น การกำหนดดัชนีกำลังไฟฟ้ายรายเดือน (Monthly Capacity Factor: MCF) ขั้นต่ำที่ร้อยละ 51 ซึ่งหากกลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถรักษาประสิทธิภาพและเงื่อนไขในการผลิตให้เป็นไปตามที่ระบุในสัญญา กลุ่มบริษัทฯ จะต้องเสียค่าปรับให้แก่คู่สัญญา และในกรณีร้ายแรง กลุ่มบริษัทฯ อาจถูกยกเลิกสัญญาได้ กลุ่มบริษัทฯ จึงเผชิญความเสี่ยงอันเนื่องมาจากประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้า ดังนั้น กลุ่มบริษัทฯ ได้กำหนดแนวทางในการบริหารจัดการประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้า ด้วยการกำหนด KPI ของโรงไฟฟ้าให้ครอบคลุมเกณฑ์ในการวัดประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้า

11. ความเสี่ยงจากการดำเนินงานหยุดชะงักเนื่องมาจากเหตุสุดวิสัย

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

12. ความเสี่ยงเกี่ยวกับความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสิ่งแวดล้อม

กระบวนการผลิตของกลุ่มบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่อความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสิ่งแวดล้อมที่อยู่โดยรอบได้ กลุ่มบริษัทฯ จึงได้กำหนดนโยบายด้านสิ่งแวดล้อมอาชีวอนามัยและความปลอดภัย ซึ่งมุ่งเน้นไปที่การใช้ทรัพยากรธรรมชาติ ให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ก่อให้เกิดมลภาวะต่อสิ่งแวดล้อมน้อยที่สุด อีกทั้ง ยังจัดให้มีสายงานความปลอดภัย อาชีวอนามัย สิ่งแวดล้อม และระบบคุณภาพ (Security Safety Health Environment Quality (SHEQ)) เพื่อบริหารจัดการการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามนโยบายดังกล่าว นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้จัดทำรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม เพื่อระบุประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม และกำหนดมาตรการป้องกันและแก้ไขผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม และมาตรการติดตามตรวจสอบคุณภาพสิ่งแวดล้อม อีกทั้ง ยังมีนโยบายด้านความปลอดภัยที่ชัดเจนต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ

13. ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่

ลูกค้าหลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบไปด้วย กฟผ. AA และบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและลูกค้าอุตสาหกรรมในสวนอุตสาหกรรม 304 จังหวัดปราจีนบุรี และสวนอุตสาหกรรม 304 ส่วนที่ 2 จังหวัดฉะเชิงเทรา กลุ่มบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ อย่างไรก็ตาม การดำเนินงานปกติของผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก จะมีการลงนามในสัญญาจำหน่ายไฟฟ้าและโอนน้ำกับลูกค้ารายใหญ่อายุน้อยราย และมีการกำหนดเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายที่คล้ายคลึงกัน ทั้งนี้ ในการเข้าทำสัญญาดังกล่าว กลุ่มบริษัทฯ ได้พิจารณาลูกค้าที่มีความต้องการใช้ไฟฟ้าอย่างต่อเนื่อง เพื่อลดความเสี่ยงทางด้านรายได้ และลดโอกาสที่ปริมาณจำหน่ายกระแสไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทฯ จะต่ำกว่าจุดคุ้มทุน นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังได้รักษาความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้าและสร้างชื่อเสียงให้เป็นที่ยอมรับมาโดยตลอด

14. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัวเป็นจำนวนทั้งสิ้น 3,314.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.81 ของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมดไม่รวมดอกเบี้ยค้างจ่าย ดังนั้น กลุ่มบริษัทฯ จึงต้องเผชิญความเสี่ยงจากการที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดเปลี่ยนแปลงไป ซึ่งอาจทำให้ภาระดอกเบี้ยจ่ายและต้นทุนทางการเงินที่ใช้ในการดำเนินงานหรือการลงทุนในโครงการต่างๆ ของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ หนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัวของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งหมดเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งการเพิ่มขึ้นหรือลดลงร้อยละ 0.25 ร้อยละ 0.50 และร้อยละ 1.0 อาจส่งผลกระทบต่อกลุ่มบริษัทฯ มีภาระดอกเบี้ยจ่ายและต้นทุนทางการเงินสำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นหรือลดลงจำนวน 5.21 ล้านบาทต่อปี 10.43 ล้านบาทต่อปี และ 20.85 ล้านบาทต่อปี ตามลำดับ

15. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

เนื่องจากสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวระหว่างกลุ่มบริษัทฯ กับ กฟผ. มีการกำหนดอัตราค่าไฟฟ้าบางส่วนอิงตามค่าเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ รวมถึงมีการนำเข้าถ่านหินเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ และอะไหล่บางส่วนจากต่างประเทศ จึงทำให้กลุ่มบริษัทฯ เผชิญความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ ใช้เครื่องมือทางการเงินในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าวร่วมด้วย โดยได้เข้าทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงินภายในประเทศอยู่เป็นระยะในกรณีที่มีการนำเข้าวัตถุดิบและอะไหล่จากต่างประเทศ ซึ่งส่วนใหญ่สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าดังกล่าวมีอายุสัญญาไม่เกิน 1 ปี

16. ความเสี่ยงจากการชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่า เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และหุ้นกู้ระยะยาว และการปฏิบัติตามเงื่อนไข

ปัจจุบันกลุ่มบริษัทฯ จัดหาสินทรัพย์หลักที่ใช้ในการดำเนินงานบางส่วนมาจากหนี้สินตามสัญญาเช่า เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และหุ้นกู้ ซึ่งเป็นสกุลเงินบาททั้งหมด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่าเป็นจำนวน 174.60 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 9.90 ล้านบาท มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเป็นจำนวน 2,084.63 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเป็นจำนวน 677.79 ล้านบาท และมีหุ้นกู้ระยะยาวสกุลเงินบาทรวมทั้งสิ้น 12,242.38 ล้านบาท ซึ่งมีส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 3,896.97 ล้านบาท ซึ่งภาระหนี้สินดังกล่าวทำให้กลุ่มบริษัทฯ จำเป็นที่จะต้องรักษาสภาพคล่องให้เพียงพอที่จะสามารถชำระคืนเงินต้นได้ตรงตามที่กำหนดไว้ในสัญญาเช่าซื้อ สัญญาเช่าทางการเงิน สัญญากู้ยืมเงิน และหุ้นกู้ระยะยาว เพื่อไม่ให้การชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวส่งผลกระทบต่อความสามารถในการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

17. ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินระยะยาวกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยแห่งหนึ่งของบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2554 E85 ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงินระยะยาวกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยแห่งหนึ่งในวงเงินกู้ยืมระยะยาวทั้งสิ้นไม่เกิน 2,300 ล้านบาท เพื่อลงทุนในโครงการผลิตเอทานอล โรงแป้ง โรงงานก๊าซชีวภาพ และธุรกิจที่เกี่ยวข้องภายใต้สัญญาเงินกู้ยืม บริษัทย่อยต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดต่าง ๆ และเงื่อนไขทางการเงินบางประการตามที่ระบุในสัญญา อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทย่อยไม่สามารถดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ได้เนื่องจากมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน ทั้งนี้ E85 ได้รับความกระทบจากการที่ราคาหัวมัน ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตได้ปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญภายหลังจากที่เริ่มดำเนินโครงการ โดยนับตั้งแต่ที่ E85 เข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารดังกล่าว E85 สามารถดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ได้เพียงปีเดียว คือ ปี 2558 จากเหตุการณ์ดังกล่าวถือได้ว่าบริษัทย่อยไม่ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเงินกู้ยืมและมีผลทำให้เจ้าหนี้เงินกู้ยืมอาจใช้สิทธิบางประการตามที่ระบุในสัญญา ซึ่งรวมถึงการเรียกชำระหนี้เงินกู้ยืมคงเหลือจำนวน 911 ล้านบาท คืนจากบริษัทย่อย ทั้งนี้ ในเดือนพฤศจิกายน 2562 E85 ได้ส่งหนังสือขอผ่อนผันการผิดเงื่อนไขดังกล่าวแก่ธนาคารดังกล่าว ซึ่งปัจจุบันยังอยู่ระหว่างการพิจารณาของธนาคาร ดังนั้น เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน บริษัทย่อยจึงแสดงรายการยอดคงเหลือของเงินกู้ยืมระยะยาว ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เป็นหนี้สินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันทางธนาคารยังไม่มีความตั้งใจที่จะ E85 ชำระหนี้คืนแต่อย่างใดและยังคงคิดดอกเบี้ยในอัตราปกติ ต่อมาเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2563 E85 ได้เข้าลางนามแก้ไขสัญญาสินเชื่อกับธนาคารดังกล่าว โดยกำหนดให้ E85 พักชำระเงินต้นทั้งหมดเป็นเวลา 2 ปี ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2563 ถึงเดือนพฤษภาคม 2565 และจะเริ่มชำระอีกครั้งในเดือนมิถุนายน 2565 และงวดสุดท้ายในเดือนธันวาคม 2570 อย่างไรก็ตาม E85 ยังคงต้องนำส่งดอกเบี้ยตามงวดชำระเดิม ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 E85 สามารถดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ให้เป็นไปตามสัญญาได้ปกติ

18. ความเสี่ยงจากการโครงสร้างหนี้สินที่ไม่มีหลักประกันจากภาระหนี้สินบริษัท

กลุ่มบริษัทฯ มีโครงสร้างหนี้สินทั้งแบบที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน ซึ่งเจ้าหนี้ที่มีทรัพย์สินเป็นหลักประกันมีสิทธิบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินที่ประกันก่อน เจ้าหนี้ที่ไม่มีประกันโดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่ติดภาระผูกพันหนี้สินเท่ากับ 14,046 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 67.74 ของมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์รวม และมีสินทรัพย์ไม่ติดภาระผูกพันหนี้สินในส่วนที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ที่เหลือจำนวน 6,688 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยและไม่มีการประกัน ซึ่งมีจำนวนรวมทั้งสิ้นเท่ากับ 12,242.38 ล้านบาท หากเกิดกรณีจำเป็นที่ทำให้บริษัทฯ ต้องดำเนินการขายทรัพย์สินเพื่อชำระหนี้คืนแก่เจ้าหนี้ต่างๆ บริษัทฯ จะต้องจ่ายชำระคืนหนี้สินที่มีหลักประกันก่อน ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงในการได้รับชำระหนี้คืนเนื่องจากเป็นภาระหนี้สินที่ไม่มีหลักประกัน

19. ความเสี่ยงจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19

เนื่องจากธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทฯ คือ การผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ซึ่งเป็นสาธารณูปโภคหลักที่ใช้สำหรับการดำเนินงานของหน่วยงานภาครัฐและเอกชน รวมไปถึงการดำเนินชีวิตประจำวันของประชาชน ทำให้ปริมาณความต้องการไฟฟ้าของลูกค้าของกลุ่มบริษัทฯ ในช่วงไตรมาส 1 ของปี 2564 ไม่ได้มีการปรับตัวลดลงแต่อย่างใด สำหรับธุรกิจเอทานอลนั้นก็ยังไม่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสเช่นเดียวกัน โดยปริมาณความต้องการของผลิตภัณฑ์เหล่านี้ยังคงอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับช่วงสถานการณ์ปกติ อีกทั้ง กลุ่มบริษัทฯ ยังมีได้มีแผนที่จะลดกำลังการผลิตหรือหยุดการผลิตในธุรกิจใดจากสถานการณ์ดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้การค้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องบางรายที่มีผลการดำเนินงานขาดทุนเนื่องจากแนวโน้มธุรกิจชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปีก่อนหน้า ประกอบกับลูกค้ารายดังกล่าวได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าว จึงไม่ชำระหนี้การค้าให้แก่กลุ่มบริษัทฯ ตามกำหนด กิจการที่เกี่ยวข้องที่ดำเนินธุรกิจดังกล่าว ได้แก่ บริษัท 304 อินดัสเตรียล ปาร์ค จำกัด บริษัท 304 อินดัสเตรียล ปาร์ค จำกัด บริษัท 304 อินดัสเตรียล ปาร์ค 7 จำกัด และบริษัท มายกรีนเรสซิเดนซ์ จำกัด ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ ได้รับแจ้งจากกิจการที่เกี่ยวข้องว่า จะสามารถชำระหนี้การค้าเกินกำหนดชำระเหล่านี้รวมถึงค่าปรับที่เกี่ยวข้องทั้งหมดได้ไม่เกินไตรมาส 4 ของปี 2563 ทั้งนี้ หากไม่มีการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 อย่างรุนแรงระลอกใหม่ ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า ใอน้ำ และน้ำ อาจปรับตัวลงเล็กน้อยไม่เกินประมาณร้อยละ 3 ของปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า ใอน้ำ และน้ำทั้งหมด ในส่วนของธุรกิจบริการนั้นส่วนใหญ่เป็นการให้บริการกันเองภายในกลุ่ม ยกเว้นในส่วนของธุรกิจขนส่งทางทะเลที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าว แต่ไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานในภาพรวมของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้วางมาตรการป้องกันเพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผลการดำเนินงานให้ได้มากที่สุด รวมทั้ง ผนวกรวมให้พนักงานปฏิบัติตามมาตรการของทางภาครัฐอย่างเข้มขัน ซึ่งค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการดำเนินการตามมาตรการในข้างต้น ไม่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญแต่อย่างใด โดยค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่เกิดขึ้นคิดเป็นสัดส่วนน้อยกว่าร้อยละ 0.50 ของรายได้รวมเฉลี่ยต่อเดือนของกลุ่มบริษัทฯ

ความเสี่ยงของตราสาร

20. ความเสี่ยงจากการให้สิทธิบริษัทฯ ในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด

บริษัทฯ สามารถใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ได้ (Call Option) ณ วันครบรอบปีที่ 1 ของวันที่ออกหุ้นกู้ และวันที่ตรงกับวันครบกำหนดชำระดอกเบี้ย ไม่ว่าจะงวดใด ๆ ภายหลังจากหุ้นกู้ครบรอบ 1 ปี ทั้งจำนวนหรือบางส่วนตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามมูลค่าที่ผู้ลงทุนคาดไว้ และผู้ลงทุนยังได้รับความเสี่ยงจากการลงทุนต่อ อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่สามารถนำเงินต้นและดอกเบี้ยที่ได้รับจากการไถ่ถอนหุ้นกู้ดังกล่าวไปลงทุนต่อภายในอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังในระดับเดิมที่เคยได้รับและยังส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลงไปตามอัตราดอกเบี้ยนั้นๆ ด้วยแม้ว่าบริษัทฯ จะชำระค่าธรรมเนียมให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ก็ตาม

21. ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

เจ้าหนี้หรือผู้ถือหุ้นกู้มีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้น ในกรณีที่ธุรกิจและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ไม่เป็นไปตามที่คาดหมาย หรือกลุ่มบริษัทฯ ขาดสภาพคล่องทางการเงิน หรือทรัพย์สินของกลุ่มบริษัทฯ มีไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดให้มีการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตของบริษัทฯ ที่จัดทำโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือมิได้เป็นเครื่องยืนยันว่า บริษัทฯ จะสามารถชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นหุ้นกู้ได้อย่างแน่นอน และผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออาจถูกยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงได้ตลอด ทั้งนี้ เจ้าหนี้หรือผู้ถือหุ้นกู้สามารถติดตามข้อมูลข่าวสารของบริษัทฯ รวมถึงการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงการจัดอันดับความน่าเชื่อถือได้จากเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่เกี่ยวข้อง หรือสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

22. ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk)

ราคาตลาดของหุ้นกู้ อาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นหรือลงขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ยกตัวอย่างเช่น อัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงิน นโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย สภาวะเศรษฐกิจโดยรวม อัตราเงินเฟ้อ หรืออุปสงค์ส่วนเกินหรือส่วนขาดของหุ้นกู้ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้ อาจได้รับผลกระทบในทางลบจากความผันผวนของราคาหุ้นกู้ ในกรณีที่มีการซื้อขายหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดได้ก่อน

23. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

ผู้ถือหุ้นกู้ อาจไม่สามารถขายหุ้นกู้ได้ทันทีในราคาที่ต้องการ เนื่องจากการซื้อขายเปลี่ยนมือของหุ้นกู้ในตลาดรองอาจมีไม่มากหรือไม่มีเลย ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ไม่ได้นำหุ้นกู้ไปซื้อขายในตลาดตราสารหนี้ (BEX) หรือตลาดรองใดๆ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นกู้ อาจซื้อขายหุ้นกู้ได้ที่ผู้มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ (licensed dealer) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นธนาคารพาณิชย์และบริษัทหลักทรัพย์

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท เนชั่นเนล เพาเวอร์ ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้จดทะเบียนจัดตั้งเป็นนิติบุคคลประเภทบริษัทจำกัดกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2538 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 1.00 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม โดยเป็นโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม (Cogeneration) แบบกังหันไอน้ำ และจดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2553 ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้มีการขยายการลงทุนในธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจโรงไฟฟ้า รวมทั้งได้ลงทุนในธุรกิจที่สนับสนุนการประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ ได้แก่ ธุรกิจโลจิสติกส์ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม ธุรกิจวิจัยและพัฒนา และธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลัก ตลอดจนลงทุนในธุรกิจพลังงานที่เกี่ยวข้องอื่นๆ เช่น โรงงานผลิตเอทานอลซึ่งธุรกิจดังกล่าวได้รับการบริหารจัดการภายใต้การดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมแต่ละแห่งที่บริษัทฯ จัดตั้งขึ้นมาสำหรับการลงทุนในแต่ละโครงการ อีกทั้ง บริษัทฯ ได้ทำการเพิ่มทุนอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับการขยายตัวทางธุรกิจดังกล่าวโดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 10,000.00 ล้านบาท โดยเป็นทุนที่ออกและชำระแล้วรวมทั้งสิ้น 9,354.04 ล้านบาท

ปัจจุบันบริษัทฯ และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) มีโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมที่ดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์แล้วทั้งหมด 11 โรง โดยมีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวม 726.05 เมกะวัตต์ และกำลังผลิตไอน้ำติดตั้งรวม 2,486.80 ตันต่อชั่วโมง

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่ใช้โดยประมาณ	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ	รายละเอียด
ชำระคืนหนี้หุ้นกู้ครบกำหนด	3,900 ล้านบาท	ภายในไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ผู้ออกหุ้นกู้จะนำเงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้ในครั้งนี้ไปชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดของบริษัทฯ ในเดือนสิงหาคม 2564 จำนวน 3,900 ล้านบาท
ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ	1,600 ล้านบาท	ภายใน 1 ปีนับจากวันออกหุ้นกู้	ผู้ออกหุ้นกู้จะนำเงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้ในครั้งนี้ไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ เพื่อเสริมสร้างสภาพคล่องให้แก่บริษัทฯ เช่น การซื้อเชื้อเพลิงและวัตถุดิบต่างๆ เพื่อการผลิตไฟฟ้า ไอน้ำ และน้ำ และการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าทั่วไปและเจ้าหนี้การค้าอื่น เป็นหลัก

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 2 ปี

ข้อมูล	งบตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2562	งบตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2563
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	28,825.75	27,834.57
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	19,118.71	16,510.39
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	9,707.04	11,324.18
รายได้รวม (ล้านบาท)	15,263.29	15,744.75
ค่าใช้จ่ายรวม (ล้านบาท)	12,413.29	12,633.70
กำไรสุทธิ (ขาดทุนสุทธิ) (ล้านบาท)	1,640.66	2,177.48
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.68	0.89
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) ⁽¹⁾	3.57	5.43
อัตราส่วนความสามารถชำระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า) ⁽²⁾	0.39	0.50
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	3.76	3.01
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.97	1.46
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดสิทธิฯ (เท่า)	1.70	1.23
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ย	N/A	N/A
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด	0.36	0.32
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม	0.19	0.14

หมายเหตุ : * อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตามข้อกำหนดสิทธิฯ = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย หักด้วยเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด / ส่วนของผู้ถือหุ้น

⁽¹⁾ อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย = กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน + ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน + ภาษี / ดอกเบี้ยจ่าย

⁽²⁾ อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) = กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน / (การจ่ายชำระหนี้สิน+จ่ายจ่ายลงทุน+ซื้อสินทรัพย์+เงินปันผลจ่าย)

ประวัติการผิดนัดชำระหนี้

ไม่มี มี

ข้อมูลผู้ติดต่อ

1. ผู้ลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

ที่อยู่ : เลขที่ 175 ชั้น 3,9 และ 11 อาคารสารคดีที่ดาวเวอร์ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ : 02-680-4004

Website : www.asiaplus.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด

ที่อยู่ : เลขที่ 87/2 อาคารซีอาร์ซี ชั้น 12 ออลซีเอ็นเอสเพลส ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ : 02-687-7549

Website : www.globlex.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด

เลขที่ 127 อาคารเกษร ทาวเวอร์ ชั้น 14-16 ถนนราชดำริ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ : 02-009-8351-6

Website : www.yuanta.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 173 อาคารเอเชียเซ็นเตอร์ ชั้น 8-11 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ : 02-658-8945

Website : www.kgieworld.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ชันทน์ พาร์ตเนอร์ จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 942/81 ชั้น 2 ซาญอริสทาวเวอร์ 1 ถนนพระราม 4 แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

โทรศัพท์ : 02-660-6688

Website : www.merchant.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 25 อาคารกรุงเทพประกันภัย ชั้น 15-17 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ : 02-638-5500

Website : www.nomuradirect.com

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

ชั้น 18, 25 อาคาร ดิ ออฟฟิศเคส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ เลขที่ 999/9 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ : 02-658-9500

Website : www.fnsyrus.com

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 87/2 อาคารซีอาร์ซี ชั้น 9,18,39,52 ออลซีซั่นสเฟลส ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ : 02-351-1800

Website : www.ktbst.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด

ชั้น 16 อาคารลิเบอร์ตีสแควร์ 287 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

โทรศัพท์ : 02-695-5000

Website: www.ktzmico.com

บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอสบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ชั้น 8, 10 อาคารสาทรสแควร์ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ 98 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

โทรศัพท์ : (662) 088-9869, 02-088-9870, 02-088-9871, 02-088-9872

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

บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี จำกัด

เลขที่ 179 อาคารบางกอกซิตี้ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ : 02-088-9100 หรือ 02-343-9500

Website : www.trinitythai.com

บริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 319 อาคารจัตุรัสจามจุรี ชั้น 17 และ 20 ถนนพญาไท แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ : 02-080-2888

Website : www.trinitythai.com

บริษัทหลักทรัพย์ เอเอสแอล จำกัด

เลขที่ 343-343/1, 343/4-5 ถนนคลองลำเจียก แขวงนวลจันทร์ เขตบึงกุ่ม กรุงเทพมหานคร 10230

โทรศัพท์ : 02-257-0720 และ 02-508-1567

Website : www.trinitythai.com

2. หากผู้ลงทุนมีข้อร้องเรียน สามารถติดต่อได้ที่

บริษัท เนชั่นแนล เพาเวอร์ ซัพพลาย จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : เลขที่ 1 หมู่ที่ 2 ตำบลท่าตูม อำเภอศรีมหาโพธิ จังหวัดปราจีนบุรี 25140

โทรศัพท์ : 1759 กด 9

Website: www.doubleapower.com