

สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 3

บัญชี (2) สารสนเทศในหนังสือที่บริษัทจดทะเบียนส่งให้ผู้ถือหุ้น

1. สารสนเทศตามบัญชี (1)

รายละเอียดของธุรกรรม

1	วันประกาศเจตนา	5 กรกฎาคม 2553
2	คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง ผู้ซื้อ ผู้ขาย ความสัมพันธ์ระหว่างคู่สัญญา	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) โดยซื้อผ่านทางบริษัทย่อยของตน ได้แก่ Banpu Minerals (Singapore) Pte Ltd (BMS) ผู้ถือหุ้นของ Centennial Coal Company Limited (Centennial) ณ ปัจจุบัน BMS เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 19.9 (หรือ 78,582,958 หุ้น) ใน Centennial
3	รายละเอียดทั่วไปของธุรกรรม ประเภทของธุรกรรม ขนาดของธุรกรรม	เมื่อวันที่ 5 กรกฎาคม 2553 BMS ได้ประกาศทำคำเสนอซื้อนอกตลาดตลาดหลักทรัพย์โดยใช้เงินสด (คำเสนอซื้อ) เพื่อซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ Centennial ที่ BMS ยังมีได้ถือครอง BMS จะเสนอราคาซื้อหุ้นแก่ผู้ถือหุ้นของ Centennial ที่ 6.20 ดอลลาร์ออสเตรเลียต่อหุ้น Centennial 1 หุ้น โดยชำระเป็นเงินสด โดยคำเสนอซื้อจะขึ้นอยู่กับเงื่อนไขบางประการ ซึ่งรวมถึง เงื่อนไขของคณะกรรมการการลงทุนของต่างประเทศ (Foreign Investment Review Board) (FIRB) และการได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และต้องได้รับการตอบรับคำเสนอซื้อจน BMS สามารถถือหุ้น Centennial ได้ในจำนวนร้อยละ 50.1 เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2553 BMS เข้าซื้อหุ้นครั้งแรกใน Centennial ในจำนวนร้อยละ 14.9 โดยตกลงชำระค่าตอบแทนทั้งหมดเป็นจำนวน 282 ล้านดอลลาร์ออสเตรเลีย ซึ่งเทียบเท่ากับ 8,055 ล้านบาท (ตามอัตราแลกเปลี่ยน 28.548 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์ออสเตรเลีย ณ วันที่ 6 พฤษภาคม 2553) โดยเป็นการซื้อจากทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์

<p>วิธีการในการกำหนดขนาดของธุรกรรม</p>	<p>เมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2553 BMS เข้าซื้อหุ้นเพิ่มเติมใน Centennial อีก ร้อยละ 5.0 โดยตกลงชำระค่าตอบแทนทั้งหมดเป็นจำนวน 98 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเทียบเท่ากับ 2,741 ล้านบาท (ตามอัตราแลกเปลี่ยน 28.053 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 15 มิถุนายน 2553) โดยเป็นการซื้อจากทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์</p> <p>หาก BMS เข้าซื้อหุ้นสามัญซึ่ง BMS ไม่ได้ถืออยู่ทั้งหมดของ Centennial ค่าตอบแทนทั้งหมดที่ต้องชำระจะเท่ากับ 1,962 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ</p> <p>นอกจากนี้ หากในช่วงระยะเวลาเสนอซื้อ มีการใช้สิทธิของ Centennial Options ทั้งหมด มีการใช้สิทธิแปลงสภาพสำหรับ Centennial Performance Rights และค่าเสนอซื้อในส่วนของหุ้นของ Centennial ที่ ออกเพื่อรองรับการใช้สิทธิของ Centennial Options และ Centennial Performance Rights ได้รับการตอบรับ BMS จะต้องชำระค่าตอบแทนเพิ่มเติมอีกประมาณ 55 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งจะทำให้ ค่าตอบแทนทั้งหมดเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 2,017 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเทียบเท่ากับ 55,294 ล้านบาท (ตามอัตราแลกเปลี่ยนที่ 27.416 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 5 กรกฎาคม 2553)</p> <p>ดังนั้น ค่าตอบแทนการเข้าซื้อหุ้นของ Centennial จึงเท่ากับ 2,397 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเทียบเท่ากับ 66,090 ล้านบาท</p> <p>1 การเปรียบเทียบระหว่างมูลค่าของสินทรัพย์สุทธิของ Centennial ที่จำนวน 710 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552) หรือเทียบเท่า 19,460 ล้านบาท (ตามอัตราแลกเปลี่ยนที่ 27.416 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 5 กรกฎาคม 2553) และมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัท ที่จำนวน 51,136 ล้านบาท (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553) ส่งผลให้มูลค่าของการทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นของ Centennial คิดเป็นร้อยละ 38.1</p>
---	---

	<p>2 การเปรียบเทียบระหว่างกำไรสุทธิหลังหักภาษีของ Centennial จำนวน 60 ล้านดอลลาร์ออสเตรเลีย (คำนวณจาก 12 เดือนสุดท้าย ระหว่างช่วงวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 31 ธันวาคม 2551) หรือเทียบเท่ากับ 1,634 ล้านบาท (ตามอัตราแลกเปลี่ยนที่ 27.416 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์ออสเตรเลีย ณ วันที่ 5 กรกฎาคม 2553) และ กำไรสุทธิหลังหักภาษีของบริษัทฯ จำนวน 11,738 ล้านบาท (คำนวณจาก 12 เดือนสุดท้าย ระหว่างช่วงวันที่ 31 มีนาคม 2553 และ 31 มีนาคม 2552) ส่งผลให้มูลค่าของการทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นของ Centennial คิดเป็นร้อยละ 13.9</p> <p>3 การเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน (ราคาซื้อ) ที่ประมาณ 2,397 ล้านดอลลาร์ออสเตรเลีย หรือเทียบเท่ากับ 66,090 ล้านบาท และมูลค่าของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ จำนวน 103,242 ล้านบาทตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553) ซึ่งส่งผลให้มูลค่าของการทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น Centennial คิดเป็นร้อยละ 64.0</p> <p>เนื่องจากวิธีการกำหนดขนาดของธุรกรรมโดยใช้เกณฑ์ที่ 3 ส่งผลให้ขนาดของธุรกรรมมีมูลค่าสูงสุด บริษัทฯ จึงจะนำผลการคำนวณซึ่งได้จากการใช้เกณฑ์การคำนวณที่ 3 มาใช้ในการกำหนดขนาดธุรกรรม ดังนั้น ธุรกรรมจึงมีขนาดรายการตามเกณฑ์ที่กำหนดสำหรับรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินเป็นรายการประเภทที่ 1 ซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 3/4 ของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547</p> <p>คณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติเป็นเอกฉันท์แนะนำให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลงคะแนนเสียงเห็นชอบต่อมติดังกล่าวในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น โดยกรรมการผู้ซึ่งถือหุ้นในบริษัทฯ จะลงคะแนนเสียงหรือดำเนินการให้มีการลงคะแนนเสียงเห็นชอบต่อมติดังกล่าวเช่นกัน</p>
--	---

<p>4 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ซื้อ</p> <p>บริษัท</p> <p>จำนวนหุ้นที่ออกทั้งหมด</p> <p>หลักทรัพย์อื่น</p> <p>ทุนจดทะเบียน</p> <p>ทุนชำระแล้ว</p>	<p>Centennial</p> <p>395,028,737 หุ้น</p> <p>1 Senior Executive and Director Share Option Scheme (SEDSOP) 1,495,000 หน่วย</p> <p>2 Performance Rights & Options Plan (PROP) 7,358,183 หน่วย</p> <p>N/A</p> <p>394.8 ล้านดอลลาร์ออสเตรเลีย ณ. วันที่ 31 ธันวาคม 2552</p>
<p>กรรมการ</p> <p>สัดส่วนของหุ้นที่ถือก่อนการเข้าทำรายการ</p> <p>สัดส่วนของหลักทรัพย์อื่นที่ถือก่อนการเข้าทำรายการ</p> <p>สัดส่วนของหุ้นที่ถือภายหลังการเข้าทำรายการ</p> <p>สัดส่วนของหลักทรัพย์อื่นที่ถือหลังการเข้าทำรายการ</p> <p>ประเภทธุรกิจ</p>	<p>1 Kenneth J. Moss</p> <p>2 Robert G. Cameron</p> <p>3 Bruce S. Allan</p> <p>4 Catherine M. Brenner</p> <p>5 Richard J. Grellman</p> <p>6 Paul J. Moy</p> <p>ร้อยละ 19.9 ใน Centennial</p> <p>ไม่มี</p> <p>ประมาณการว่าจะเป็นร้อยละ 100</p> <p>ไม่มี เนื่องจาก BMS จะทำข้อเสนอซื้อแก่บุคคลที่ถือหลักทรัพย์อื่นเพื่อยกเลิกหลักทรัพย์อื่นดังกล่าว</p> <p>Centennial (ASX:CEY) เป็นบริษัทที่จดทะเบียนใน Australian Securities Exchange ซึ่งเป็นเจ้าของเหมืองแร่ถ่านหินในนิวเซาท์เวลส์ ออสเตรเลีย</p>

<p>การผลิต</p> <p>แหล่งทรัพยากร / สำรอง</p> <p>สรุปข้อมูลด้านการเงิน ณ. วันที่ 31 ธันวาคม 2552 (หน่วยล้านดอลลาร์ออสเตรเลีย)</p>	<p>Centennial เป็นผู้จัดหาถ่านหินประเภทเชื้อเพลิงให้ความร้อนหลักแก่ธุรกิจพลังงานไฟฟ้าในนิวเซาท์เวลส์ซึ่งมีความเติบโตในด้านการส่งออก จนอาจกล่าวได้ว่าแผนการลงทุนหลักแผนหนึ่งได้แก่ การขยายอัตราผลกำไรเนื่องจากปริมาณสัญญาซื้อขายในประเทศสำหรับ tonnage rolls-off และการปรับราคาเพื่อให้สอดคล้องกับราคาส่งออก</p> <p>Centennial ส่งออกให้แก่ลูกค้าในญี่ปุ่น เกาหลี จีน ไต้หวัน และยุโรป ผ่านทางท่าเรือเคมบล่า และนิวเซาท์เวลส์</p> <p>ในรอบปีบัญชี 2552 Centennial ผลิตผลิตภัณฑ์ถ่านหินได้ในปริมาณ 14.1 ล้านตัน (attributable basis)</p> <p>แหล่งทรัพยากรซึ่งได้ดำรงไว้ตาม Joint Ore Reserves Committee (JORC) กำหนด (JORC compliant resource) จำนวน 2,349 ล้านตัน และสำรองทั้งหมดจำนวน 419 ล้านตัน (100% basis)</p> <p>รายได้: 829</p> <p>กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT): 65</p> <p>รายได้สุทธิ: 60</p> <p>เงินสด: 59</p> <p>สินทรัพย์รวม: 1,320</p> <p>หนี้สินรวม: 306</p> <p>รวมส่วนของทุน: 710</p>
<p>5 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน</p>	<p>มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนประมาณ 2,397 ล้านดอลลาร์ออสเตรเลียซึ่งรวมมูลค่าของหุ้นที่ถืออยู่แล้วจำนวนร้อยละ 19.9</p>
<p>6 เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน</p>	<p>ค่าเสนอซื้อได้พิจารณาการวิเคราะห์ทางด้านเทคนิคจากประมาณการผลกำไร (forecast earnings) ของ Centennial รวมถึงการวิเคราะห์โดยใช้วิธีคำนวณกระแสเงินสดสุทธิในอนาคตของสินทรัพย์ (discounted cash flow)</p>
<p>7 ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น</p>	<p>1. สร้างรากฐานของการขยายธุรกิจสู่ประเทศออสเตรเลีย สอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัท ในการขยายการลงทุนในธุรกิจถ่านหินในภูมิภาคเอเชียในระยะยาว</p>

	<p>2. สร้างโอกาสในการซื้อกลุ่มสินทรัพย์ที่มีคุณภาพ</p> <p>3. สร้างบทบาทในฐานะหุ้นส่วนทางธุรกิจเพื่อร่วมกับผู้บริหารของ Centennial ในการพัฒนาความรู้และทักษะด้านต่างๆ</p>
8 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าซื้อ	แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำคำเสนอซื้อได้แก่ เงินสดสำรองและวงเงินตามสัญญาให้การสนับสนุนทางการเงินใหม่และที่มีอยู่ในปัจจุบัน ในจำนวน 2,600 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
9 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ	เมื่อวันที่ 11 และ 30 มิถุนายน 2553 และ 6 กรกฎาคม 2553 การประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ รวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบได้ประกาศการให้การสนับสนุนอย่างเต็มที่แก่บริษัทฯ ในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการนอกตลาดหลักทรัพย์สำหรับ Centennial
10 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทตามข้อ 9	ความเห็นทั้งหมดเป็นไปตามความเห็นของคณะกรรมการบริษัท
11 Condition of the transaction	<p>คำเสนอซื้อไม่มีเงื่อนไขดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> ● การได้รับการตอบรับคำเสนอซื้อขั้นต่ำจำนวนร้อยละ 50.1 ● การได้รับอนุมัติจาก FIRB ● การได้รับอนุมัติจากที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ● อัตราแลกเปลี่ยนสำหรับดอลลาร์ออสเตรเลียเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ไม่เกิน 1 ดอลลาร์ออสเตรเลีย = 0.97 ดอลลาร์สหรัฐ ณ วันทำการก่อนหน้าวันที่ BMS ต้องประกาศเจตนาในการทำคำเสนอซื้ออย่างไม่มีเงื่อนไข ● ไม่มีเหตุการณ์ตามที่กำหนดเกิดขึ้น <p>ในระยะเวลาตั้งแต่วันที่ผู้เสนอซื้อยื่นคำเสนอซื้อ (Bidder Statement) ให้แก่ Centennial จนถึงวันสิ้นสุดของระยะเวลาในการทำคำเสนอซื้อ จะต้องไม่มีเหตุการณ์ตามที่กำหนดในมาตรา 652C (1) หรือ (2) ของ Corporations Act (ของประเทศออสเตรเลีย) เกิดขึ้น (นอกจากการออกหุ้น Centennial เพื่อรองรับการใช้สิทธิหรือสิทธิในการปฏิบัติตาม Centennial Options และ Centennial Performance Rights ซึ่งออกให้ก่อนวันประกาศ</p>

	<p>เจตนา) ซึ่งได้แก่</p> <p>(ก) Centennial แปลงสภาพหุ้นของตนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนให้มีจำนวนมากขึ้นหรือลดลง</p> <p>(ข) Centennial หรือบริษัทย่อยของ Centennial (ไม่ว่าจะเป็นบริษัทย่อยที่ Centennial ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมทั้งหมด) มีมติให้ลดทุนไม่ว่าโดยวิธีการใด</p> <p>(ค) Centennial หรือบริษัทย่อยของ Centennial (ไม่ว่าจะเป็นบริษัทย่อยที่ Centennial ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมทั้งหมด)</p> <p>(1) เข้าทำสัญญาซื้อหุ้นคืน หรือ</p> <p>(2) มีมติอนุมัติข้อกำหนดของสัญญาซื้อหุ้นคืนตามมาตรา 257C(1) หรือ 257D(1) ของ the Corporations Act ของประเทศออสเตรเลีย</p> <p>(ง) Centennial หรือบริษัทย่อยของ Centennial ออกหุ้นหรือให้สิทธิซื้อหุ้น หรือตกลงที่จะออกหุ้น หรือให้สิทธิเช่นนั้น (นอกเหนือจากการออกหุ้นหรือให้สิทธิเช่นนั้นแก่ Centennial หรือ บริษัทย่อยของ Centennial (ไม่ว่าจะเป็นบริษัทย่อยที่ Centennial ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมทั้งหมด) ซึ่งการออกหุ้นหรือให้สิทธิซื้อหุ้น หรือตกลงที่จะออกหุ้น หรือให้สิทธิเช่นนั้น ไม่มีผลกระทบในทางลบต่อ Centennial Group โดยรวม)</p> <p>(จ) Centennial หรือบริษัทย่อยของ Centennial ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือตกลงที่จะออกหุ้นกู้แปลงสภาพ (นอกเหนือจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพหรือตกลงที่จะออกหุ้นกู้แปลงสภาพแก่ Centennial หรือ บริษัทย่อยของ Centennial (ไม่ว่าจะเป็นบริษัทย่อยที่ Centennial ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมทั้งหมด) ซึ่งการออกหุ้นกู้แปลงสภาพหรือการตกลงที่จะออกหุ้นกู้แปลงสภาพนั้นไม่มีผลกระทบในทางลบต่อ Centennial Group โดยรวม)</p> <p>(ฉ) Centennial หรือบริษัทย่อยของ Centennial จำหน่ายหรือตกลงที่จะจำหน่ายธุรกิจหรือทรัพย์สินไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ (นอกเหนือจากการจำหน่ายหรือตกลงที่จะจำหน่ายให้แก่ Centennial หรือ บริษัทย่อยที่ Centennial ถือหุ้นไม่ว่า</p>
--	--

	<p>โดยตรงหรือทางอ้อมทั้งหมด ซึ่งการจำหน่ายหรือตกลงที่จะจำหน่ายดังกล่าว ไม่มีผลกระทบในทางลบต่อ Centennial Group โดยรวม)</p> <p>(ข) Centennial หรือบริษัทย่อยของ Centennial ก่อให้เกิดภาวะติดพัน (Charge) หรือ ตกลงที่จะก่อภาวะติดพัน (Charge) ต่อธุรกิจหรือทรัพย์สินไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ (นอกเหนือจากการก่อให้เกิดภาวะติดพัน (Charge) หรือ ตกลงที่จะก่อภาวะติดพัน (Charge) ให้แก่ Centennial หรือบริษัทย่อยที่ Centennial ถือหุ้นไม่ว่าโดยตรงหรือทางอ้อมทั้งหมด ซึ่งการก่อให้เกิดภาวะติดพัน (Charge) หรือ ตกลงที่จะก่อภาวะติดพัน (Charge) ดังกล่าว ไม่มีผลกระทบในทางลบต่อ Centennial Group โดยรวม)</p> <p>(ข) มีมติให้เลิกบริษัท Centennial หรือบริษัทย่อยของ Centennial</p> <p>(ณ) มีการแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี หรือผู้ชำระบัญชีชั่วคราวของ Centennial หรือบริษัทย่อยของ Centennial</p> <p>(ญ) ศาลมีคำสั่งให้ Centennial หรือบริษัทย่อยของ Centennial เลิกบริษัท</p> <p>(ฎ) มีการแต่งตั้งผู้บริหาร (administrator) ของ Centennial หรือบริษัทย่อยของ Centennial ตามมาตรา 436A 436B หรือ 436C ของ the Corporations Act ของประเทศออสเตรเลีย</p> <p>(ฏ) Centennial หรือบริษัทย่อยของ Centennial เข้าทำข้อตกลงสำหรับการจัดการบริษัท (A deed of company arrangement) หรือ</p> <p>(ฐ) มีการแต่งตั้งพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ หรือ พนักงานพิทักษ์ทรัพย์ และผู้จัดการ สำหรับธุรกิจหรือทรัพย์สินไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญของ Centennial หรือบริษัทย่อยของ Centennial</p> <ul style="list-style-type: none"> ● ไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีผลกระทบทางลบอย่างร้ายแรงต่อ Centennial <p>ในช่วงระยะเวลาตั้งแต่วันประกาศเจตนาจนกระทั่งสิ้นสุดระยะเวลาในการทำคำเสนอซื้อ ไม่มีเหตุการณ์ การเปลี่ยนแปลง เงื่อนไขหรือสถานการณ์ใดๆ เกิดขึ้น ซึ่งประกาศหรือแจ้งต่อ BMS (ในกรณี</p>
--	--

	<p>ดังกล่าว ไม่ว่าจะเป็เหตุการณ์ การเปลี่ยนแปลง เงื่อนไข หรือสถานการณ์เดี่ยว หรือหลายอย่างรวมกัน และไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทีเปิดเผยต่อสาธารณะหรือไม่ก็ตาม) ซึ่งเป็นผลให้หรือมีความเป็นไปได้ว่าจะเป็ผลให้</p> <p>(ก) มูลค่าของทรัพย์สินรวมสุทธิของ Centennial Group ลดลงอย่างน้อย 100 ล้านดอลลาร์ออสเตรเลีย เมื่อเทียบกับมูลค่าของสินทรัพย์รวมสุทธิดังกล่าว ซึ่งคาดหมายโดยสมเหตุสมผลได้ว่าควรจะมีมูลค่าเช่นนั้น หากไม่มีเหตุการณ์ หรือสถานการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้น (แล้วแต่กรณี) หรือ</p> <p>(ข) ทำให้รายได้รายปีต่อเนื่องก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย (amortisation) ของ Centennial ในจำนวน 20 ล้านดอลลาร์ออสเตรเลียหรือมากกว่า</p> <p>เว้นแต่</p> <p>(ค) เรื่องราว เหตุการณ์ หรือสถานการณ์ที่กำหนด หรืออนุญาตไว้ใน BIA ซึ่งเกิดขึ้นโดยความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรของ BMS หรือ ซึ่ง Centennial เปิดเผยต่อ AXS ก่อนเข้าทำ BIA</p> <p>(ง) การเปลี่ยนแปลงในสภาพทางเศรษฐกิจหรือธุรกิจ (รวมถึงการเปลี่ยนแปลงในราคาถ่านหิน อัตราดอกเบี้ย หรืออัตราแลกเปลี่ยน)</p> <p>(จ) การเปลี่ยนแปลงกฎหมาย กฎเกณฑ์ หรือนโยบายอื่นใดของหน่วยงานสาธารณะ รวมถึง การเปลี่ยนแปลงในอัตราภาษีกฎหมาย และนโยบายจากกฎหมาย และนโยบายซึ่งมีอยู่ก่อนวันประกาศเจตนา หรือ</p> <p>(ฉ) การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางบัญชี ซึ่งกำหนดโดยกฎหมาย และมีผลต่อ Centennial และ คู่แข่งของ Centennial ในลักษณะเดียวกัน</p> <p>หากเงื่อนไขข้อใดข้อหนึ่งไม่เป็นผลสำเร็จ BMS อาจสละสิทธิที่มีอยู่ในเงื่อนไขข้อดังกล่าวและดำเนินการเข้าซื้อหุ้นจนเสร็จสมบูรณ์ หรือ เลือกที่จะไม่สละสิทธิในเงื่อนไขดังกล่าวและปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อ</p>
--	---

2. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่และความรับผิดชอบในการดูแลกิจการบริษัท ให้เป็นไปตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยมีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นในการดำเนินธุรกิจด้วยความซื่อสัตย์สุจริต มีคุณธรรม จริยธรรม และใช้ดุลยพินิจด้วยความระมัดระวัง

คณะกรรมการบริษัท ได้ให้ความสำคัญอย่างยิ่งต่อการปฏิบัติตามกฎหมาย ข้อบังคับ และระเบียบที่เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูล จึงทำให้ข้อมูลในสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ ทั้งด้านการดำเนินการ และการเงิน เป็นไปอย่างตรงต่อความเป็นจริง ครบถ้วน เพียงพอ และทันเวลา เพื่อให้ผู้ถือหุ้น นักลงทุน ผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย และผู้ที่เกี่ยวข้องอื่นๆ ได้รับทราบข้อมูลอย่างถูกต้องและ เป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจ

คณะกรรมการบริษัท ได้ติดตามความคืบหน้าของการทำรายการนี้อย่างต่อเนื่องและมีความเห็นว่า การจัดทำข้อมูลสารสนเทศ เป็นไปตามระเบียบ ขั้นตอน มีความถูกต้อง และเพียงพอ ทันต่อเวลา และเป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น

3. ความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ -สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 4-

4. (1) ยอดรวมของตราสารหนี้ที่ออกจำหน่ายแล้วและที่ยังมิได้ออกจำหน่ายตามที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้มีมติไว้และมอบอำนาจให้แก่คณะกรรมการของบริษัทจดทะเบียนเป็นผู้พิจารณา

ออกจำหน่ายตามความเห็นสมควร

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2553 ยอดรวมหุ้นกู้ที่ออกจำหน่ายอยู่ปัจจุบัน จำนวน 13,200 ล้านบาท และที่ยังมิได้ออกจำหน่ายตามที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้มีมติไว้อีก จำนวน 800 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม

คณะกรรมการบริษัทได้มีมติเห็นชอบให้เพิ่มวงเงินการออกจำหน่ายหุ้นกู้อีก จำนวน 20,000 ล้านบาท ซึ่งยังไม่ได้ผ่านที่ประชุมผู้ถือหุ้น

(2) ยอดรวมของเงินกู้ที่มีกำหนดระยะเวลา โดยระบุภาระการนำสินทรัพย์วางเป็นหลักประกัน

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2553 ยอดรวมเงินกู้ที่มีกำหนดระยะเวลา รวมทั้งสกุลเงินบาท และสกุลเงินตราต่างประเทศ ประมาณ 19,000 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินกู้ปลอดภาระค่าประกัน

(3) ยอดรวมมูลค่าหนี้สินประเภทอื่น รวมทั้งเงินเบิกเกินบัญชี โดยระบุถึงภาระการนำสินทรัพย์เป็นหลักประกัน

ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ ไม่มีหนี้เงินเบิกเกินบัญชี

(4) หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า

บริษัทฯ อาจมีแผนระดมเงินกู้เพื่อรองรับการลงทุนในประเทศออสเตรเลีย ภายในสิ้นปี 2553

5. ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวโน้มของธุรกิจ

5.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

(1) ธุรกิจถ่านหิน (Coal Business)

ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงแข็ง โดยทั่วไปมีสีเข้มตั้งแต่สีน้ำตาลถึงดำสนิท การผลิตถ่านหินจะเริ่มจากการสำรวจหาแหล่งถ่านหินที่มีศักยภาพในเชิงพาณิชย์ ทำการผลิต (ขุดและขน) การคัดเลือกถ่านหิน การนำถ่านหินที่ได้มาบดให้มีขนาดและคุณภาพตรงตามที่ถูกค้าต้องการ และการกองสต็อกไว้ที่เหมืองเพื่อรอส่งมอบให้ลูกค้าต่อไป

ปัจจุบันเหมืองถ่านหินในประเทศไทย 2 เหมือง คือ เหมืองลำปาง (LP-2) จังหวัดลำปาง และเหมืองเชียงม่วน (CMMC) จังหวัดพะเยา บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) ได้หยุดการทำเหมืองทั้ง 2 เหมือง เนื่องจากปริมาณสำรองได้หมดลง สำหรับเหมืองถ่านหินในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย มีกำลังการผลิตรวม 23 ล้านตันต่อปี ประกอบด้วย

- 1) เหมืองอินโดมินโค (Indominco) ดำเนินการโดย PT. ndominco Mandiri บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 73.71 ตั้งอยู่ในอำเภอบอนตัง จังหวัดกาลิมันตันตะวันออก (Bontang, East Kalimantan Province) มีอายุประทานบัตร 30 ปี ปัจจุบันมีกำลังการผลิต 13 ล้านตันต่อปี เหมืองอินโดมินโคมีท่าเรือขนส่งที่สามารถรองรับการขนถ่ายถ่านหินออกจากประเทศอินโดนีเซียประมาณ 13 ล้านตันต่อปี
- 2) เหมืองทรูบาอินโด (Trubaindo) ดำเนินการโดย PT. Trubaindo Coal Mining บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 73.71 ตั้งอยู่ในอำเภอกูไตตะวันตก จังหวัดกาลิมันตันตะวันออก (West Kutai, East Kalimantan) โดยมีอายุประทานบัตรเป็นเวลา 30 ปี ปัจจุบันมีกำลังการผลิต 5 ล้านตันต่อปี
- 3) เหมืองโจ-รัง (Jorong) ดำเนินการโดย PT. Jorong Barutama Greston (Jorong) บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 73.48 ตั้งอยู่บริเวณอำเภอดานาห์ลาอูท จังหวัดกาลิมันตันใต้ (Tanah Laut, South Kalimantan Province) มีอายุประทานบัตร 30 ปี ปัจจุบันมีกำลังการผลิต 3 ล้านตันต่อปี
- 4) เหมืองคิตาดิน (Kitadin) ดำเนินการโดย PT. Kitadin บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 73.71 ตั้งอยู่ในอำเภอบอนตัง และอำเภอกูไตการ์ตาเนอการา จังหวัดกาลิมันตันตะวันออก (Bontang and Kutai Kartanegara, East Kalimantan) มีอายุประทานบัตร 10 ปี ปัจจุบันมีกำลังการผลิต 2 ล้านตันต่อปี ในปี 2552 ได้เริ่มกลับมาทำการผลิตอีกครั้ง หลังจากได้หยุดการผลิตชั่วคราวตั้งแต่ปี 2550
- 5) แหล่งถ่านหินบารินโต (Bharinto) ดำเนินการโดย PT. Bharinto Ekutama บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 72.98 ตั้งอยู่ในเขตรอยต่อของอำเภอบารินโตเหนือ จังหวัดกาลิมันตันกลาง (North Barito, Central Kalimantan) กับอำเภอกูไตตะวันตก จังหวัดกาลิมันตันตะวันออก (West Kutai, East Kalimantan) ต่อเนื่องกับแหล่งถ่านหินทรูบาอินโด (Trubaindo) ปัจจุบันอยู่ระหว่างขั้นตอนการขอใบอนุญาตก่อสร้าง

○ การลงทุนในเหมืองถ่านหินในสาธารณรัฐประชาชนจีน

1. บริษัทฯ โดย BP Overseas Development Co., Ltd. (เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ) ถือหุ้นใน Asian American Coal Inc. (AACI) ร้อยละ 100 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด บริษัท AACI จัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินธุรกิจพัฒนาและร่วมลงทุนในธุรกิจเหมืองถ่านหินในสาธารณรัฐประชาชนจีน บริษัท AACI ได้ร่วมทุนกับผู้ดำเนินธุรกิจเหมืองถ่านหิน และผู้ดำเนินธุรกิจการขนส่งทางรถไฟในสาธารณรัฐประชาชนจีน เพื่อจัดตั้งบริษัท Shanxi Asian American - Daning Energy Co., Ltd. (SAADEC)

โดย AACI ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 56 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดใน SAADEC และได้รับสัมปทานเป็นระยะเวลา 25 ปี เพื่อทำการพัฒนาและผลิตถ่านหินจากเหมืองต้าหนิง (Daning) เพื่อจำหน่าย เหมืองต้าหนิงตั้งอยู่ในมณฑลชานซี

สาธารณรัฐประชาชนจีน ผลิตถ่านหินประเภทแอนทราไซต์ ที่มีปริมาณซัลเฟอร์ต่ำและค่าความร้อนสูง โดยมีปริมาณสำรองถ่านหิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ประมาณ 62.3 ล้านตัน เหมือนด้าหนิงผลิตถ่านหินออกจำหน่าย โดยใช้เทคโนโลยีการผลิต Longwall Mechanized ปัจจุบันมีกำลังการผลิต 4 ล้านตันต่อปี

นอกจากนี้ AACI ได้ร่วมทุนกับผู้ผลิตถ่านหินรายใหญ่ในสาธารณรัฐประชาชนจีน Shanxi Lu'an Mining Industry (Group) Co., Ltd. จัดตั้ง Shanxi Gaohe Energy Co., Ltd. (SGEC) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 45 และ 55 ตามลำดับ โดยได้รับสัมปทานเป็นระยะเวลา 30 ปี เพื่อทำการพัฒนาและผลิตถ่านหินจากเหมืองเกาเหอ (Gaohe) เพื่อจำหน่าย เหมืองเกาเหอตั้งอยู่ในมณฑลชานซีเช่นเดียวกับเหมืองด้าหนิง โดยมีปริมาณสำรองถ่านหินประเภทเซมิ-แอนทราไซต์ประมาณ 191 ล้านตัน ใช้เทคโนโลยีการผลิต Longwall Mechanized คาดว่าจะเริ่มทำการผลิตถ่านหินในเชิงพาณิชย์ในปี 2553 และมีกำลังการผลิต 6 ล้านตันต่อปี

2. Banpu Mineral Company Limited (เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ) ได้ร่วมทุนกับ Hebi Coal and Electricity Co., Ltd. (HCEC) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 40 และ 60 ตามลำดับ จัดตั้งบริษัท Hebi Zhong Tai Mining Co., Ltd. (HZTM) เพื่อดำเนินธุรกิจการผลิตและจำหน่ายถ่านหินจากเหมืองเฮอเป่ย์ (Hebi) ปัจจุบันเหมืองเฮอเป่ย์มีกำลังการผลิต 1.5 ล้านตันต่อปี

(2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า (Power Business)

2.1 บริษัท บีแอลซีพี เพาเวอร์ จำกัด (BLCP)

บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 50 ของทุนชำระแล้ว ในบริษัท บีแอลซีพี เพาเวอร์ จำกัด (โดยผ่านบริษัท บ้านปู โคล เพาเวอร์ จำกัด ที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.99) ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าขนาด 1,434 เมกะวัตต์ ใช้ถ่านหินคุณภาพดีเป็นเชื้อเพลิง ตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง โดยมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement-PPA) กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยอายุสัญญา 25 ปี นับจากวันที่เปิดเดินเครื่องในเชิงพาณิชย์

2.2 บริษัท Banpu Power Investment Co., Ltd (BPIC)

บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้ว ในบริษัท Banpu Power Investment Co., Ltd (BPIC) ซึ่งจดทะเบียนอยู่ในประเทศสิงคโปร์ (โดยผ่านบริษัท Banpu Power International จำกัด) BPIC มีการลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม (Combined Heat and Power) ในเขตภาคเหนือของสาธารณรัฐประชาชนจีน จำนวน 3 แห่ง ซึ่งมีกำลังการผลิตกระแสไฟฟ้าวรวม 248 เมกะวัตต์ และมีกำลังการผลิตไอน้ำ 798 ตันต่อชั่วโมง โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. โรงไฟฟ้าล่วนหนาน (Luannan) มณฑลเหอเป่ย์ มีกำลังการผลิตกระแสไฟฟ้า 100 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตไอน้ำ 128 ตัน/ชั่วโมง
2. โรงไฟฟ้าเจิ่งตี่ง (Zhengding) มณฑลเหอเป่ย์ มีกำลังการผลิตกระแสไฟฟ้า 48 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตไอน้ำ 180 ตัน/ชั่วโมง
3. โรงไฟฟ้าโจวมิง (Zouping) มณฑลชานตง มีกำลังการผลิตกระแสไฟฟ้า 100 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตไอน้ำ 490 ตัน/ชั่วโมง

2.3 บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (RATCH)

บริษัทฯ ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน RATCH จำนวนร้อยละ 14.99 ของทุนชำระแล้ว ในปัจจุบัน RATCH ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ในโรงไฟฟ้า Ratchaburi Generating Co., Ltd. ตั้งอยู่จังหวัดราชบุรี มีกำลังผลิตรวม 3,645 เมกะวัตต์ โดยใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง

งบการเงินรวม

บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 (สอบทาน)

และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2551 และ 2550 (ตรวจสอบแล้ว)

หน่วย: พันบาท

	31 มีนาคม 2553		ปี 2552		ปี 2551		ปี 2550	
	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	23,498,424	22.76	21,050,427	20.76	12,849,682	14.38	13,304,348	20.45
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	5,258,993	5.09	5,389,211	5.31	6,028,654	6.75	3,655,600	5.62
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,333	0.00	314,089	0.31	321,667	0.36	9,004	0.01
เงินปันผลค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,982,327	3.86	5,302,218	5.23	3,889,866	4.35	2,074,500	3.19
เงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง	21	0.00	21	0.00	21	0.00	122	0.00
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการร่วมร่วมค้า	-	-	-	-	640,414	0.72	-	-
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	2,153,885	2.09	2,751,772	2.71	1,651,032	1.85	1,850,900	2.85
อะไหล่และวัสดุเครื่องจักร	530,007	0.51	602,460	0.59	402,768	0.45	318,226	0.49
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,955,785	2.86	2,203,102	2.17	1,813,324	2.022	1,799,223	2.77
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	38,382,775	37.18	37,613,300	37.09	27,597,428	30.81	23,011,923	35.38
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	15,233	0.01	16,429	0.02	14,165	0.02	15,063	0.02
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	55,360	0.05	360	0.00	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทอื่น	297,632	0.29	297,782	0.33	298,019	0.33	341,774	0.53
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและส่วนได้เสียในกิจการร่วมร่วมค้า	31,118,194	30.14	29,603,851	33.04	26,372,753	29.51	11,302,562	17.37
เงินลงทุนอื่น - สุทธิ	8,279,190	8.02	8,062,137	9.00	9,528,372	10.66	10,442,019	16.05
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	17,126,400	16.59	17,792,441	19.86	17,579,885	19.67	14,718,593	22.63
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น								
ค่าใช้จ่ายในการเปิดหน้าดินรอดับบัญชี - สุทธิ	3,474,532	3.37	3,606,403	4.03	3,626,268	4.05	2,746,461	4.22
สิทธิในเหมืองถ่านหิน - สุทธิ	1,254,573	1.22	1,321,096	1.47	1,469,230	1.64	248,885	0.38
โครงการระหว่างการพัฒนา	2,521,968	2.44	2,372,854	2.65	2,153,433	2.40	897,012	1.38
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	715,981	0.69	730,116	0.81	947,687	1.06	1,326,513	2.04
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	64,859,063	62.82	63,803,469	62.91	61,989,812	69.19	42,038,882	64.62
รวมสินทรัพย์	103,241,838	100.00	101,416,769	100.00	89,587,240	100.00	65,050,805	100.00

หมายเหตุ: - เพื่อประกอบในการอ่านงบการเงินรวม โดยควรอ่านคู่กับ "งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552"

บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 (สอบทาน)

และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2551 และ 2550 (ตรวจสอบแล้ว)

หน่วย: พันบาท

	31 มีนาคม 2553		ปี 2552		ปี 2551		ปี 2550	
	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,663,941	1.61	1,684,167	1.66	4,767,687	5.34	2,278,143	3.50
เจ้าหนี้การค้า	1,736,137	1.68	1,552,859	1.53	1,518,562	1.70	939,743	1.44
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปี-สุทธิ	2,778,115	2.69	2,598,968	2.56	5,174,672	5.79	408,016	0.63
เงินทดรองรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	40	0.00	-	-	-	-	-	-
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดไถ่ถอนในปี-สุทธิ	4,400,000	4.26	3,300,000	3.25	1,300,000	1.45	1,400,000	2.15
หนี้สินหมุนเวียนอื่น								
ค่าเปิดหน้าดินและค่าขนถ่ายหินค้างจ่าย	2,913,435	2.82	2,982,599	2.94	2,029,212	2.27	2,066,614	3.18
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	249,029	0.24	105,966	0.10	118,575	0.13	111,057	0.17
ค่าภาคหลวงค้างจ่าย	739,337	0.72	2,028,984	2.00	2,020,457	2.26	985,571	1.52
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,721,269	1.67	2,812,410	2.77	2,944,309	3.29	503,111	0.77
ประมาณการหนี้สินจากการซื้อเงินลงทุน	467,086	0.45	481,449	0.47	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5,694,566	5.52	4,546,668	4.48	4,834,996	5.41	3,096,280	4.76
รวมหนี้สินหมุนเวียน	22,362,955	21.66	22,094,070	24.66	24,708,470	27.58	11,788,535	18.12
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	13,453,211	13.03	12,146,063	11.93	10,546,696	11.80	5,854,409	9.00
หุ้นกู้ - สุทธิ	8,775,642	8.50	10,273,953	10.13	7,284,860	8.15	8,580,547	13.19
ประมาณการหนี้สินจากการซื้อเงินลงทุน	-	-	-	-	1,133,005	1.27	-	-
สำรองค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานจากการเกษียณอายุ	615,733	0.60	601,724	0.59	362,226	0.41	268,155	0.41
หนี้สินอื่น	388,949	0.38	349,322	0.34	17,947	0.02	61,863	0.10
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	23,233,535	22.5	23,371,062	23.04	19,344,734	21.59	14,764,974	22.70
รวมหนี้สิน	45,596,490	44.16	45,465,132	44.83	44,053,204	49.17	26,553,509	40.82
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน								
หุ้นสามัญ 354,050,479 มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	3,540,505		3,540,505		3,540,505		3,540,505	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	2,717,479	2.63	2,717,479	2.68	2,717,479	3.03	2,717,479	4.18
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	5,058,329	4.90	5,058,329	4.99	5,058,329	5.65	5,058,329	7.78
ส่วนเกินจากการลดสัดส่วนการลงทุนในบริษัทย่อย	7,667,014	7.43	7,667,014	7.56	7,667,014	8.58	7,886,746	12.12
การเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมสำหรับหลักทรัพย์หุ้นทุนใน ความต้องการของตลาดประเภทเผื่อขาย	4,673,852	4.53	4,456,799	4.39	6,013,034	6.71	6,909,652	10.62
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทในต่างประเทศ กำไรสะสม	(3,070,366)	(2.97)	(2,843,582)	(2.80)	(1,683,988)	(1.88)	(1,742,428)	(2.68)
จัดสรรแล้ว								
สำรองตามกฎหมาย	1,467,714	1.42	1,422,367	1.40	1,055,400	1.18	744,376	1.14
ยังไม่ได้จัดสรร	32,622,440	31.60	29,950,695	29.53	19,659,697	22.00	12,734,861	19.58
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	51,136,462	49.53	48,429,101	47.75	40,486,965	45.31	34,309,015	52.74
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	6,508,886	6.30	7,522,536	7.42	5,047,071	5.65	4,188,281	6.44
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	57,645,348	55.84	55,951,637	55.17	45,534,036	50.83	38,497,296	59.18
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	103,241,838	100.00	101,416,769	100.00	89,587,240	100.00	65,050,805	100.00

บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุน
สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 2551 และ 2550 (ตรวจสอบแล้ว)

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2553		ปี 2552		ปี 2551		ปี 2550	
	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ
รายได้จากการขาย	15,251,024	97.88	57,865,340	98.57	50,529,835	97.32	32,441,789	92.87
ต้นทุนขาย	(8,758,994)	(56.21)	(29,991,613)	(51.09)	(28,110,423)	(54.14)	(20,963,896)	(60.01)
กำไรขั้นต้น	6,492,030	41.66	27,873,727	47.48	22,419,412	43.18	11,477,893	32.86
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(861,056)	(5.53)	(2,738,632)	(4.67)	(2,683,962)	(5.17)	(2,113,246)	(6.05)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(980,208)	(6.29)	(4,832,640)	(8.23)	(3,094,186)	(5.96)	3,001,016	(8.59)
ค่าภาคหลวง	(1,646,919)	(10.57)	(6,466,903)	(11.02)	(5,536,808)	(10.66)	(3,246,604)	(9.29)
กำไร(ขาดทุน)จากการขาย	3,003,847	19.28	13,835,552	23.57	11,104,456	21.39	3,117,027	8.92
กำไรจากการขายเงินลงทุน ในหลักทรัพย์เพื่อขาย					80,423	0.15	451,520	1.29
กำไร(ขาดทุน)จากการทำสัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน	(117,231)	(0.75)	2,919,697	4.97	(1,712,595)	(3.30)	68,391	0.20
เงินปันผลรับจากบริษัทอื่น	250,010	1.60	486,138	0.83	489,653	0.94	478,877	1.37
ดอกเบี้ยรับ	38,528	0.25	207,412	0.35	403,931	0.78	123,377	0.35
ค่าบริหารจัดการและอื่นๆ	42,402	0.27	146,218	0.25	415,447	0.80	201,157	0.58
ค่าตอบแทนกรรมการ	(29,391)	(0.19)	(145,037)	(0.25)	(103,015)	(0.20)	(29,364)	(0.08)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	(366,385)	(2.35)	(521,428)	(0.89)	383,487	0.74	(360,995)	(1.03)
กำไรจากการดำเนินงาน	2,821,780	18.11	16,928,552	28.84	11,061,787	21.31	5,217,230	14.94
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมและส่วนได้เสียใน กิจการร่วมค้า	2,041,867	13.10	7,446,624	12.68	4,945,813	9.53	4,504,372	12.89
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	4,863,647	31.21	24,375,176	41.52	16,007,600	30.83	9,721,602	27.83
ดอกเบี้ยจ่าย	(271,798)	(1.74)	(1,281,762)	(2.18)	(1,239,929)	(2.39)	(1,160,392)	(3.32)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(51,812)	(0.33)	(180,642)	(0.31)	(128,382)	(0.25)	(146,383)	(0.42)
ภาษีเงินได้	(1,295,829)	(8.32)	(5,110,103)	(8.70)	(4,078,210)	(7.85)	(1,491,668)	(4.27)
กำไรสุทธิสำหรับปี	3,244,208	20.82	17,802,669	30.33	10,561,079	20.34	6,923,159	19.82
(หัก) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(527,116)	(3.38)	(3,573,536)	(6.09)	(1,333,413)	(2.57)	(268,736)	(0.77)
กำไรสุทธิสำหรับปี	2,717,092	17.44	14,229,133	24.24	9,227,666	17.77	6,654,423	19.05
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	10.00		52.36		33.96		24.49	

บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด
สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 2551 และ 2550 (ตรวจสอบแล้ว)

หน่วย: พันบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2553	ปี 2552	ปี 2551	ปี 2550
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรสุทธิสำหรับปีก่อนภาษีเงินได้	4,540,037	22,413,252	14,328,756	8,414,827
ปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	490,077	2,020,746	1,980,206	1,455,859
ตัดจำหน่ายอะไหล่และวัสดุเครื่องจักร	-	-	-	11,987
ตัดจำหน่ายโครงการระหว่างการพัฒนา	-	-	8,389	-
ตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	329	209,727	50,517	52,880
ค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าเปิดหน้าดินรอตัดบัญชี	-	-	31,117	101,152
ค่าเผื่อน้ำสงฆ์จะสูญ	(10,305)	(29,239)	(20,747)	(20,609)
ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือตามมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน	22,723	36,679	177,129	228,203
ประมาณการหนี้สินทางภาษี	-	1,176,392	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	271,798	1,281,762	1,239,929	1,160,392
ดอกเบี้ยรับ	(38,528)	(207,412)	(403,931)	(123,377)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	51,812	180,642	128,382	146,383
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมและส่วนได้เสียในกิจกรรมร่วมค้า	(2,041,867)	(7,446,624)	(4,945,813)	(4,504,372)
เงินปันผลรับจากบริษัทอื่น	(250,010)	(486,138)	(489,653)	(478,877)
(กำไร)ขาดทุนจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(9,561)	(2,836)	22,643	(24,856)
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	(71,550)	(1,281,899)
กำไรจากการขายเงินลงทุนอื่น	-	-	(80,423)	(451,520)
(กำไร)ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	339,902	48,122	(577,664)	(1,195,069)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนหมุนเวียน	3,366,407	19,195,073	11,377,287	3,491,104
ลูกหนี้การค้า	140,523	660,052	(2,352,307)	369,132
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(964)	3,103	(40,584)	2,354
สินค้าคงเหลือ	592,653	(1,137,419)	22,739	(433,256)
อะไหล่และวัสดุเครื่องจักร	72,453	(147,861)	(84,542)	4,148
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(509,564)	(375,500)	302,936	(266,474)
ค่าใช้จ่ายในการเปิดหน้าดินรอตัดบัญชี	131,871	446,658	(579,822)	347,713
เจ้าหนี้การค้า	183,278	34,297	578,819	576,608
ค่าเปิดหน้าดินและค่าขนถ่านหินค้างจ่าย	(69,164)	953,387	(37,402)	52,822
ค่าภาคหลวงค้างจ่าย	(1,289,647)	8,527	1,034,886	(14,122)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(545,899)	(297,055)	516,873	695,579
สำรองค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานจากการเกษียณอายุ	12,314	230,093	94,071	(142,810)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	2,084,261	19,573,355	10,832,954	4,682,798
การจ่ายดอกเบี้ย	(127,040)	(1,284,966)	(1,232,411)	(1,203,404)
การจ่ายภาษีเงินได้	(1,886,748)	(5,744,688)	(1,551,918)	(2,166,360)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	70,473	12,543,701	8,048,625	1,313,034

บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด
สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 2551 และ 2550 (ตรวจสอบแล้ว)

หน่วย: พันบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2553	ปี 2552	ปี 2551	ปี 2550
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินสดรับ(จ่าย)จากเงินลงทุนของฝ่ายที่เกี่ยวข้องกัน	40	-	101	(101)
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	54,504
เงินสดจ่ายจากเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	(55,047)
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการร่วมค้า	-	626,139	-	-
เงินสดจ่ายจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการร่วมค้า	(55,000)	(360)	-	-
เงินสดจ่ายสำหรับเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทอื่น	-	-	43,927	-
เงินสดรับ(จ่าย)สุทธิจากเงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	1,196	(2,264)	898	2,545
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมค้า	-	-	447,917	1,593,297
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยและส่วนได้เสีย ในกิจกรรมร่วมค้า	-	(730,791)	(14,472,424)	(3,329,657)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนอื่น	-	-	147,026	596,426
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนอื่น	-	(90,000)	(50,000)	(13,431)
เงินสดจ่ายสำหรับโครงการระหว่างพัฒนา	(176,033)	(806,579)	(892,427)	(402,110)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(200,704)	(2,800,697)	(3,959,608)	(2,983,853)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	13,544	44,352	27,413	73,050
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	12,379	103,609	(140,917)	170,495
ดอกเบี้ยรับ	328,853	200,051	403,931	123,377
เงินสดรับจากเงินปันผลจากเงินลงทุนอื่น	-	486,138	489,653	478,877
เงินสดรับจากเงินปันผลรับจากบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า	1,803,769	2,836,396	2,071,464	1,222,938
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	1,728,044	(134,006)	(15,883,046)	(2,468,690)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมธนาคาร	1,142,273	7,737,747	15,882,359	9,484,161
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากธนาคาร	(1,142,273)	(10,700,799)	(14,111,963)	(10,371,882)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	317,963	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	1,623,104	4,430,511	12,221,360	2,898,288
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	-	(5,270,363)	(2,273,415)	(803,166)
เงินสดจ่ายสำหรับค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-	-	-	(10,031)
จ่ายเงินคืนหุ้นกู้	(400,000)	(1,300,000)	(1,400,000)	(1,600,000)
หนี้สินอื่น	39,627	331,375	(43,916)	23,655
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อย	-	-	-	12,304,928
เงินปันผลจ่าย	(7,904)	(3,514,428)	(3,135,535)	(2,153,869)
เงินปันผลจ่ายของบริษัทย่อย	-	(1,293,517)	(1,080,667)	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	6,300,000	-	-
เงินสดจ่ายสำหรับค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(39,363)	(216,711)	(110,113)	-
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,215,464)	(3,496,185)	6,266,073	9,772,084
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ				
เพิ่มขึ้นจากการซื้อเงินลงทุน	-	-	943,117	-
รายการปรับปรุงจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ	(565,984)	(712,765)	170,565	(107,949)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	21,050,427	12,849,682	13,304,348	4,795,869
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	23,498,424	21,050,427	12,849,682	13,304,348

(3) อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553
และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 2551 และ 2550

		ไตรมาส 1 ปี 2553	ปี 2552	ปี 2551	ปี 2550
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.72	1.70	1.12	1.95
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	1.44	1.36	0.91	1.73
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.09	0.84	0.59	0.11
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	2.86	9.60	10.09	8.45
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	125.71	37.49	35.68	42.61
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	3.57	13.62	16.05	11.99
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	100.81	26.42	22.42	30.02
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	5.33	19.53	22.87	32.18
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	67.59	18.43	15.74	11.19
Cash Cycle	(วัน)	158.94	45.49	42.36	61.45
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)					
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	42.57	48.17	44.37	35.38
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	24.65	37.35	20.52	14.94
อัตรากำไรอื่น	(%)	1.86	1.18	3.54	7.13
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	0.55	0.91	0.74	0.25
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	17.48	24.30	17.62	19.05
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	4.78	28.04	21.96	21.87
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	2.66	14.90	11.93	11.63
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	18.37	91.88	68.42	57.59
อัตราหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.15	0.61	0.67	0.57
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial ratio)					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.79	0.81	0.97	0.69
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.13	0.16	0.36	0.14
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	32.26	20.70	11.05	3.89
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	0.29	24.70	33.98	32.37

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของฝ่ายบริหาร

ผลการดำเนินงานสำหรับสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2552 และงบดุล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 เปรียบเทียบกับงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ดังนี้

1. งบกำไรขาดทุนรวมสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 เปรียบเทียบกับ งวดเดียวกัน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2552

- 1.1 รายได้จากการขายรวมจำนวน 15,251 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,627 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12 จากปริมาณขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สัดส่วนรายได้มีดังนี้
 - รายได้จากการจำหน่ายถ่านหินจำนวน 13,613 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89 ของรายได้จากการขายรวม เพิ่มขึ้น 1,269 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 โดยแยกเป็น
 - รายได้จากการขายถ่านหินจากแหล่งผลิตในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย 13,586 ล้านบาท
 - รายได้จากการขายถ่านหินจากแหล่งผลิตในประเทศไทย 27 ล้านบาท
 - รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า ไอน้ำและอื่นๆ จำนวน 1,638 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11 ของรายได้จากการขายรวม
 - ปริมาณขายถ่านหินสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 จำนวน 6.156 ล้านตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 51 จากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิตและขายของเหมืองในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย ปริมาณขายถ่านหินประกอบด้วย
 - ปริมาณขายถ่านหินจากเหมืองในประเทศ 0.052 ล้านตัน
 - ปริมาณขายถ่านหินจากเหมืองของบริษัทย่อยในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย 6.104 ล้านตัน
 - ราคาขายถ่านหินเฉลี่ยสำหรับไตรมาสนี้เท่ากับ 66.27 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 21 จากการลดลงของราคาถ่านหินในตลาดโลกเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า
- 1.2 ต้นทุนขายรวม 8,759 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,308 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36 ซึ่งเป็นผลมาจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนผันแปรต่อหน่วยเพิ่มขึ้นอันเนื่องมาจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น 0.24 ดอลลาร์สหรัฐต่อลิตร เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า รวมทั้งการขายถ่านหินคุณภาพดีซึ่งมีต้นทุนสูงในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น
- 1.3 กำไรขั้นต้นรวมจำนวน 6,492 ล้านบาท ลดลง 681 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 10 อัตราส่วนการทำกำไรขั้นต้นต่อยอดขายรวม (Gross Profit Margin) สำหรับไตรมาสนี้คิดเป็นร้อยละ 43 ซึ่งธุรกิจถ่านหินมีอัตราส่วนการทำกำไรขั้นต้นร้อยละ 45 และ ธุรกิจไฟฟ้ามีอัตราส่วนการทำกำไรขั้นต้นร้อยละ 24
- 1.4 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 1,841 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 381 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26 จากการเพิ่มขึ้นของค่า Demurrage เนื่องจากปริมาณการขายที่ปรับสูงขึ้นและการหยุดซ่อมบำรุง ของท่าเรือบอนด์งเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการขนถ่ายถ่านหิน
- 1.5 ค่าภาคหลวงรวม 1,647 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 เป็นผลมาจากรายได้ธุรกิจถ่านหินที่เพิ่มขึ้น
- 1.6 เงินปันผลรับจำนวน 250 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นเงินปันผลรับจากบริษัทจดทะเบียนแห่งหนึ่งที่กำลังธุรกิจไฟฟ้า
- 1.7 ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 366 ล้านบาท จากการแข็งค่าขึ้นของเงินบาท ในขณะที่บันทึกกำไรในรายการนี้จำนวน 387 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า
- 1.8 ขาดทุนจากการทำสัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน 117 ล้านบาท จากการทำสัญญาซื้อขายถ่านหินและน้ำมันล่วงหน้าของ บริษัทย่อยแห่งหนึ่งในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย ในขณะที่มีการบันทึกกำไรรายการนี้จำนวน 794 ล้านบาทในปีก่อนหน้า

- 1.9 การรับรู้ผลกำไรของบริษัทรวมจำนวน 2,042 ล้านบาท เป็นการรับรู้ผลกำไรของธุรกิจไฟฟ้าในประเทศจำนวน 998 ล้านบาท ซึ่งรวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 172 ล้านบาทและรับรู้ผลกำไรของธุรกิจถ่านหินในสาธารณรัฐประชาชนจีน จำนวน 1,044 ล้านบาท
- 1.10 ดอกเบี้ยจ่ายรวม 272 ล้านบาท ลดลง 76 ล้านบาท จากการบริหารดอกเบี้ยโดยการกู้เงินที่มีอัตราดอกเบี้ยต่ำมาทดแทนเงินกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยสูง
- 1.11 ภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 1,296 ล้านบาท ลดลง 295 ล้านบาท จากกำไรสุทธิที่ลดลงของบริษัทย่อยในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย อัตราภาษีในสาธารณรัฐอินโดนีเซียลดลงจากร้อยละ 28 เป็นร้อยละ 25 และการขาดทุนจากสัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน โดยภาษีเงินได้นิติบุคคลดังกล่าวได้รวมภาษีหัก ณ ที่จ่ายเงินปันผลรับที่ขอคืนไม่ได้จำนวน 432 ล้านบาท
- 1.12 กำไรสุทธิรวมสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 จำนวน 2,717 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2,080 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 43
- 1.13 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (EPS) ประจำไตรมาสนี้เท่ากับ 10.00 บาทต่อหุ้น เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 17.65 บาทต่อหุ้น
2. **งบดุลรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 เปรียบเทียบกับงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552**
- 2.1 สินทรัพย์รวมจำนวน 103,242 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,825 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นและลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้
- เงินสดและเงินฝากธนาคารจำนวน 23,498 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,448 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12 ส่วนใหญ่เป็นเงินสดได้มาจากการกู้เงิน เงินปันผลรับและจากการดำเนินงาน
 - ลูกหนี้การค้าจำนวน 5,259 ล้านบาท ลดลง 130 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2
 - เงินปันผลค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องจำนวน 3,982 ล้านบาท เป็นเงินปันผลค้างรับจากบริษัทร่วมค้าซึ่งดำเนินธุรกิจไฟฟ้าในประเทศ
 - เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 31,118 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,514 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5 จากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมค้าหลังการประกาศจ่ายเงินปันผลแล้ว
 - เงินลงทุนอื่นจำนวน 8,279 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 217 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3 จากการปรับมูลค่าเงินลงทุนตามราคาตลาดที่เพิ่มขึ้น
 - ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิจำนวน 17,126 ล้านบาท ลดลง 666 ล้านบาท จากการบันทึกค่าเสื่อมราคาและอัตราแลกเปลี่ยนอันเนื่องมาจากการแข็งค่าขึ้นของเงินบาท หลังหักการลงทุนเพิ่มในเครื่องจักรและอุปกรณ์ของเหมืองถ่านหินในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย
- 2.2 หนี้สินรวมจำนวน 45,596 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 131 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นและลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้
- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคารจำนวน 1,664 ล้านบาท ลดลง 20 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1
 - ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปีและหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปีจำนวน 7,178 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,279 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะยาวและหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี
 - ค่าเปิดหน้าดินและขนถ่านหินค้างจ่ายจำนวน 2,913 ล้านบาท ลดลง 69 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากค่าเปิดหน้าดินและค่าขนส่งถ่านหินของบริษัทย่อยในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย

- เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 13,453 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,307 ล้านบาท จากการกู้ยืมเพิ่มเติมในไตรมาสนี้และโดยมีการโอนย้ายเงินกู้ระยะยาวบางส่วนที่ครบกำหนดชำระในปีนี้เป็นเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปี
 - หุ้นกู้จำนวน 8,776 ล้านบาท ลดลง 1,498 ล้านบาท จากการโอนย้ายหุ้นกู้ที่มีกำหนดชำระในปีนี้เป็นส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดไถ่ถอนในปี
- 2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 57,645 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,694 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3 เป็นผลจาก
- เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิไตรมาสนี้จำนวน 2,717 ล้านบาท
 - เพิ่มขึ้นจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนตามราคาตลาดของหลักทรัพย์รวม 217 ล้านบาท
 - ลดลงจากส่วนต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยที่แสดงเป็นเงินตราต่างประเทศ 227 ล้านบาท
- 2.4 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (Net debt to equity) ของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 สำหรับงบการเงินรวมเท่ากับ 0.13 เท่า และงบการเงินเฉพาะบริษัทเท่ากับ 1.31 เท่า ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนสำหรับงบการเงินรวม 0.16 เท่า และงบการเงินเฉพาะบริษัทอยู่ที่ระดับ 1.32 เท่า
3. **งบกระแสเงินสด สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 เปรียบเทียบกับรอบระยะเวลาเดียวกัน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2552**
- งบกระแสเงินสดสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทมีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นรวม 3,014 ล้านบาท โดยแยกเป็น
- 3.1 เงินสดรับจากการดำเนินงาน 70 ล้านบาท หลังหักค่าใช้จ่ายการดำเนินงานที่สำคัญดังนี้
- ภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 1,830 ล้านบาท
 - ค่าเปิดหน้าดิน ค่าขุดขนถ่านหินและค่าขนส่งถ่านหินจำนวน 4,340 ล้านบาท
 - ค่าภาคหลวงจำนวน 2,884 ล้านบาท
 - ดอกเบี้ยจ่าย 127 ล้านบาท
- 3.2 เงินสดรับจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,728 ล้านบาท จาก
- รับเงินปันผลจากบริษัทร่วมค้าจำนวน 1,804 ล้านบาท
 - เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในเครื่องจักร อุปกรณ์และลงทุนในโครงการระหว่างดำเนินการจำนวน 377 ล้านบาท
- 3.3 เงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,215 ล้านบาท จาก
- เงินกู้ยืมธนาคาร ทั้งเงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวเพิ่มขึ้นจำนวน 2,765 ล้านบาท
 - การจ่ายคืน เงินกู้ยืมธนาคาร ทั้งเงินกู้ระยะสั้น ระยะยาวและหุ้นกู้จำนวน 1,542 ล้านบาท
4. **สรุปความเห็นของฝ่ายบริหาร**

ผลประกอบการของบริษัทในไตรมาส 1/2553 สะท้อนถึงผลการดำเนินงานที่ดีของธุรกิจหลัก โดยบริษัทบันทึกกำไรสุทธิจำนวน 2,717 ล้านบาท ซึ่งเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 66 จากไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่เดียวกันปรับลดลงร้อยละ 43 จากปีก่อนหน้า

รายได้จากธุรกิจถ่านหินจำนวน 13,613 ล้านบาท เป็นผลจากปริมาณจำหน่ายถ่านหินที่ 6.156 ล้านตัน ปริมาณการขายถ่านหินได้ปรับลดลงร้อยละ 14 จากไตรมาสก่อนหน้าเนื่องจากในไตรมาสนี้เป็นช่วงฤดูฝนของบริเวณเกาะกาลิมันตัน อย่างไรก็ตามเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าปริมาณขายได้ปรับสูงขึ้นร้อยละ 51 เป็นผลจากแผนการปรับปรุงและขยายการผลิตที่ได้ดำเนินการตั้งแต่ประมาณกลางปี 2552 ราคาขายถ่านหินเฉลี่ยในไตรมาสนี้เท่ากับ 66.27 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน สูงขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 2 จากไตรมาสก่อนหน้าในขณะที่ลดลงร้อยละ 21 จากปีก่อนหน้า ทั้งนี้เนื่องจากปริมาณถ่านหินส่วนใหญ่ที่ส่งมอบในไตรมาสนี้ได้มีการตกลงราคาล่วงหน้าในช่วงกลางปี 2552 ซึ่งราคาตลาดอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ

อัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 43 (เทียบกับร้อยละ 42 ในไตรมาสก่อนหน้าและร้อยละ 53 ในปีก่อนหน้า) ต้นทุนการผลิตถ่านหินของเหมืองในสาธารณรัฐอินโดนีเซียเริ่มมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นจากต้นทุนราคาดีเซลที่สูงขึ้นร้อยละ 6 จากไตรมาสก่อนหน้าและร้อยละ 52 จากปีก่อนหน้า โดยมีราคาเฉลี่ยที่ 0.67 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อลิตรในไตรมาสนี้

ธุรกิจถ่านหินในสาธารณรัฐประชาชนจีนได้รายงานผลกำไรของบริษัทรวมจำนวน 1,044 ล้านบาท ปรับสูงขึ้นร้อยละ 100 จากไตรมาสก่อนหน้าและลดลงร้อยละ 8 จากปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลจากเครื่องจักรการผลิตถ่านหินสามารถดำเนินการผลิตได้อย่างราบรื่นประกอบกับราคาขายถ่านหินในประเทศที่ทรงตัวอยู่ในระดับค่อนข้างดี

ในส่วนของธุรกิจไฟฟ้าโดยรวมมีผลการดำเนินงานที่ราบรื่น โดยในไตรมาสนี้บริษัท BSCP ได้กลับมาดำเนินงานตามปกติหลังจากการหยุดเครื่องจักรเพื่อซ่อมบำรุงตามกำหนดการเมื่อช่วงปลายปี 2552 ทั้งนี้กำไรจากบริษัทรวม BSCP คิดเป็นจำนวน 997 ล้านบาท (รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 172 ล้านบาท) นอกจากนี้บริษัทได้บันทึกกำไรสุทธิจำนวน 173 ล้านบาท จากบริษัท BPIC ในสาธารณรัฐประชาชนจีนและมีการรับรู้เงินปันผลรับจากบริษัทจดทะเบียนแห่งหนึ่งจำนวน 250 ล้านบาท

ในส่วนที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักนั้น บริษัทได้บันทึกขาดทุนจากอนุพันธ์ทางการเงินจำนวน 117 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นผลขาดทุนจากสัญญาซื้อขายถ่านหินล่วงหน้าที่ได้รับรู้ในไตรมาสนี้ เทียบกับกำไรจากอนุพันธ์ทางการเงินที่บันทึกในไตรมาสก่อนหน้าและปีก่อนหน้าจำนวน 874 ล้านบาท และ 794 ล้านบาท ตามลำดับ

กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม (EBITDA) รวมเท่ากับ 5,405 ล้านบาท ปรับสูงขึ้นร้อยละ 47 จากไตรมาสก่อนหน้าและลดลงร้อยละ 24 จากปีก่อนหน้า แบ่งเป็น EBITDA จากธุรกิจถ่านหินจำนวน 3,843 ล้านบาท (หรือร้อยละ 71 ของ EBITDA รวม) และ EBITDA จากธุรกิจไฟฟ้าจำนวน 1,562 ล้านบาท

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของฝ่ายบริหาร

ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกัน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เปรียบเทียบกับงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 ดังนี้

1. งบกำไรขาดทุนรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 เปรียบเทียบกับ งวดเดียวกัน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

- 1.1 รายได้จากการขายรวมจำนวน 57,865 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 7,336 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15 จากปริมาณการขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ราคาขายถ่านหินใกล้เคียงกับปีก่อน สัดส่วนรายได้มีดังนี้
 - รายได้จากการจำหน่ายถ่านหินจำนวน 52,704 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 91 ของรายได้จากการขายรวม เพิ่มขึ้น 6,728 ล้านบาท หรือร้อยละ 15 โดยแยกเป็น
 - รายได้จากการขายถ่านหินจากแหล่งผลิตในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย 52,603 ล้านบาท
 - รายได้จากการขายถ่านหินจากแหล่งผลิตในประเทศไทย 101 ล้านบาท
 - รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า ไอ้ น้ำ และรายได้อื่นๆ จำนวน 5,162 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9 ของรายได้จากการขายรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 13
 - ปริมาณขายถ่านหินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 จำนวน 21.09 ล้านตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิตและขายของเหมืองในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย ในขณะที่ปริมาณการผลิตของเหมืองในประเทศไทยลดลงตามปริมาณสำรองถ่านหินของเหมืองในประเทศไทย ปริมาณขายถ่านหินประกอบด้วย
 - ปริมาณขายถ่านหินจากเหมืองในประเทศไทย 0.237 ล้านตัน
 - ปริมาณขายถ่านหินจากเหมืองของบริษัทย่อยในอินโดนีเซีย 20.852 ล้านตัน
 - ราคาขายถ่านหินเฉลี่ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 เท่ากับ 71.7 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน ใกล้เคียงกับราคาขายในปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับ 72 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน
- 1.2 ต้นทุนขายรวม 29,992 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,881 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 ซึ่งเป็นผลมาจากปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้น ในขณะที่ต้นทุนต่อหน่วยลดลงเนื่องจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า
- 1.3 กำไรขั้นต้นรวมจำนวน 27,874 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,454 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 24 อัตราส่วนการทำกำไรขั้นต้นต่อยอดขายรวม (Gross Profit Margin) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 คิดเป็นร้อยละ 48 ซึ่งธุรกิจถ่านหินมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 51 และธุรกิจไฟฟ้ามีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 25
- 1.4 ค่าใช้จ่ายในการขาย 2,739 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 จากการเพิ่มขึ้น ค่าเช่าท่าเรือสำหรับขนถ่ายถ่านหิน ในขณะที่ค่า Demurrage ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากการแล้วเสร็จบางส่วนของการขยายท่าเรือบอนด์ ส่งผลให้การบริหารการใช้ท่าเรือมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
- 1.5 ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม 4,833 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,428 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42 จากการประเมินภาษีจากเงินปันผลรับของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งในสาธารณรัฐอินโดนีเซียจำนวน 1,176 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายบริหารค่าใช้จ่ายในการหาแหล่งลงทุนใหม่ และสำรองค่าชดเชยการเลิกจ้างงาน
- 1.6 ค่าภาคหลวงรวม 6,467 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 930 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 17 เป็นผลมาจากปริมาณขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้น
- 1.7 เงินปันผลรับจำนวน 486 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นเงินปันผลรับจากบริษัทจดทะเบียนแห่งหนึ่งๆ ที่ดำเนินธุรกิจไฟฟ้า

- 1.8 ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 521 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 383 ล้านบาท ในปีก่อนหน้า
- 1.9 กำไรสุทธิจากการทำสัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน 2,920 ล้านบาท จากการทำสัญญาซื้อขายถ่านหินและน้ำมันล่องหน้าของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย ในขณะที่มีการบันทึกขาดทุนรายการนี้จำนวน 1,713 ล้านบาทในปีก่อนหน้า
- 1.10 การรับรู้ผลกำไรของบริษัทร่วมจำนวน 7,447 ล้านบาท เป็นการรับรู้ผลกำไรของ BLCF จำนวน 3,412 ล้านบาทและรับรู้ผลกำไรของธุรกิจถ่านหินในสาธารณรัฐประชาชนจีน จำนวน 4,035 ล้านบาท
- 1.11 ดอกเบี้ยจ่ายรวม 1,282 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42 ล้านบาท จากดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินกู้เพื่อการลงทุนในธุรกิจถ่านหินและการขยายโรงไฟฟ้าในสาธารณรัฐประชาชนจีน
- 1.12 ภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 4,611 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 843 ล้านบาท จากผลกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นของบริษัทย่อยในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย และภาษีเงินได้ของกำไรจากสัญญาซื้อขายถ่านหินถ่านหินและน้ำมัน
- 1.13 กำไรสุทธิรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 จำนวน 14,229 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 5,001 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 54
- 1.14 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (EPS) สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 เท่ากับ 52.36 บาทต่อหุ้น เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 33.96 บาทต่อหุ้น ปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 54
2. **งบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เปรียบเทียบกับงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551**
- 2.1 สินทรัพย์รวมจำนวน 101,417 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11,830 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นและลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้
- เงินสดและเงินฝากธนาคารจำนวน 21,050 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,201 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 64 ส่วนใหญ่เป็นเงินสดได้มาจากการดำเนินงานและการกู้ยืมหลังหักการใช้ไปเพื่อการลงทุนในเครื่องจักรในธุรกิจถ่านหินและโรงไฟฟ้าในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย
 - ลูกหนี้การค้าจำนวน 5,389 ล้านบาท ลดลง 639 ล้านบาท การเก็บหนี้ได้เร็วขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า
 - เงินปันผลค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องจำนวน 5,302 ล้านบาท เป็นเงินปันผลค้างรับจาก BLCF
 - สินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 2,752 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,101 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 67 จากการผลิตที่ดำเนินไปได้ด้วยดี และสภาวะอากาศที่ค่อนข้างเอื้ออำนวย
 - เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 29,604 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,231 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12 จากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรหลังเงินปันผลรับจาก BLCF และธุรกิจถ่านหินในสาธารณรัฐประชาชนจีน
 - เงินลงทุนอื่นจำนวน 8,062 ล้านบาท ลดลง 1,466 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15 จากการปรับมูลค่าเงินลงทุนตามราคาตลาดที่ลดลง
 - ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิจำนวน 17,792 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 213 ล้านบาท จากการลงทุนในโรงไฟฟ้าและการขยายท่าเรือขนถ่ายถ่านหิน การลงทุนในเครื่องจักรของบริษัทย่อยในสาธารณรัฐอินโดนีเซียและขยายโรงไฟฟ้าในสาธารณรัฐประชาชนจีน อนึ่งมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์เหล่านี้มีการปรับลดลงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น

- 2.2 หนี้สินรวมจำนวน 45,465 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,412 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นและลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้
- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคารจำนวน 1,684 ล้านบาท ลดลง 3,084 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 65 จากการชำระคืนกู้เงินระยะสั้น โดยปรับเปลี่ยนเป็นการกู้ระยะยาว และหุ้นกู้แทน
 - ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปีและหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปีจำนวน 5,899 ล้านบาท ลดลง 576 ล้านบาท จากเงินกู้ระยะยาวเงินและหุ้นกู้บางส่วนได้ครบกำหนดชำระคืนในปี 2552
 - ค่าเปิดหน้าดินและขนถ่านหินค้างจ่ายจำนวน 2,983 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 953 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากค่าเปิดหน้าดินและค่าขนส่งถ่านหินของบริษัทย่อยในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย
 - เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 12,146 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,599 ล้านบาท จากการกู้เงินเพื่อการลงทุนในธุรกิจถ่านหินในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย
 - หุ้นกู้จำนวน 10,274 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,989 ล้านบาท จากการออกหุ้นกู้เพิ่มเติมจำนวน 6,300 ล้านบาท เมื่อเดือนพฤษภาคม 2552 ในขณะที่โอนย้ายหุ้นกู้ที่มีกำหนดชำระในปีนี้เป็นส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดไถ่ถอนในหนึ่งปี
- 2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 55,952 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,418 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23 เป็นผลจาก
- เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2552 จำนวน 14,229 ล้านบาท
 - ลดลงจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 4,816 ล้านบาท
 - ลดลงจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนตามราคาตลาดของหลักทรัพย์รวม 1,556 ล้านบาท
 - ลดลงจากส่วนต่างจากการแปลงค่าบการเงินของบริษัทย่อยที่แสดงเป็นเงินตราต่างประเทศ 1,160 ล้านบาท
- 2.4 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (Net debt to equity) ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 สำหรับบการเงินรวมเท่ากับ 0.16 เท่า และงบการเงินเฉพาะบริษัทเท่ากับ 1.32 เท่า ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนสำหรับบการเงินรวม 0.36 เท่า และงบการเงินเฉพาะบริษัทอยู่ที่ระดับ 1.16 เท่า
3. งบกระแสเงินสด สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 เปรียบเทียบกับรอบระยะเวลาเดียวกัน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551
- งบกระแสเงินสดสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทมีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นรวม 8,914 ล้านบาท โดยแยกเป็น
- 3.1 เงินสดรับจากการดำเนินงาน 12,544 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่สำคัญดังนี้
- จ่ายค่าเปิดหน้าดิน ค่าขุดขนถ่านหิน และค่าขนส่งถ่านหิน จำนวน 20,142 ล้านบาท
 - จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 1,285 ล้านบาท
 - จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 5,745 ล้านบาท
 - จ่ายค่าภาคหลวงจำนวน 6,458 ล้านบาท
- 3.2 เงินสดสุทธิได้รับจากกิจกรรมลงทุนจำนวนเงิน 134 ล้านบาท มีสาระสำคัญดังนี้
- เงินปันผลรับจากธุรกิจไฟฟ้าในประเทศและธุรกิจถ่านหินในสาธารณรัฐประชาชนจีน จำนวน 3,323 ล้านบาท
 - รับคืนเงินกู้ยืมจากบริษัทร่วมค้า 626 ล้านบาท

- ลงทุนเพิ่มในกิจการร่วมค้าแห่งหนึ่งในประเทศและชำระเงินเพิ่มเติมสำหรับการซื้อธุรกิจถ่านหินในสาธารณรัฐประชาชนจีนเป็นไปตามเงื่อนไขที่จะต้องจ่ายในปี 2552 จำนวน 731 ล้านบาท
- ลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ จำนวน 2,801 ล้านบาทและการลงทุนในโครงการระหว่างดำเนินการ จำนวนเงิน 807 ล้านบาท

3.3 เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 3,496 ล้านบาท โดย

- จ่ายคืน เงินกู้ยืมธนาคาร เงินกู้ระยะยาวและหุ้นกู้จำนวน 17,271 ล้านบาท
- จ่ายค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 217 ล้านบาท
- จ่ายเงินปันผลจำนวน 4,808 ล้านบาท
- เงินสดรับจากการการเงินกู้ธนาคารเงินกู้ระยะยาวจำนวน 12,168 ล้านบาท
- หุ้นกู้จำนวน 6,300 ล้านบาท

4. สรุปความเห็นของฝ่ายบริหาร

งบการเงินประจำปี 2552 แสดงถึงผลประกอบการโดยรวมที่ดีขึ้น โดยกำไรสุทธิปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 54 เป็นจำนวน 14,229 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นในธุรกิจถ่านหินและรายได้ในส่วนที่มีใช้ธุรกิจหลักที่สูงขึ้น เหมือนถ่านหินในสาธารณรัฐอินโดนีเซียมีปริมาณการผลิตที่สูงกว่าแผนเล็กน้อย ส่งผลให้ปริมาณขายถ่านหินโดยรวมปรับสูงขึ้นร้อยละ 14 เป็นจำนวน 21.09 ล้านตัน ปริมาณขายถ่านหินจากทุกแหล่งที่ตั้งอยู่บนเกาะกาลิมันตันได้ปรับตัวสูงขึ้นจากการที่มีแผนการทำเหมืองที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นประกอบกับสภาวะอากาศที่ค่อนข้างเอื้ออำนวย ดังสังเกตได้จากแหล่งทุบาอินโดและแหล่งโงรงที่สามารถดำเนินการผลิตได้เต็มกำลังการผลิตและมีปริมาณขายจำนวน 5.13 ล้านตันและ 2.96 ล้านตันตามลำดับ ส่วนแหล่งอินโดมิงโกซึ่งเป็นเหมืองที่ใหญ่ที่สุดนั้น ได้เปิดดำเนินการผลิตจากพื้นที่ใหม่ทางฝั่งตะวันออก (East Block) เมื่อเดือนพฤษภาคม 2552 จึงช่วยให้ปริมาณขายจากแหล่งอินโดมิงโกปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เป็น 12.16 ล้านตัน นอกจากนี้แหล่งคิตาดิน-เอ็มบาลูตได้กลับมาดำเนินการผลิตอีกครั้งภายใต้แผนการทำเหมืองใหม่ ปริมาณขายจากแหล่งนี้คิดเป็นจำนวน 0.61 ล้านตัน

ราคาขายถ่านหินเฉลี่ยในปี 2552 เท่ากับ 71.7 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน ซึ่งใกล้เคียงกับราคาขายในปีก่อนหน้าในขณะที่ราคาเฉลี่ยในตลาดที่ลดลงร้อยละ 44 ราคาขายถ่านหินเฉลี่ยของบริษัทสามารถทรงตัวได้ดี เนื่องจากบริษัทฯ ได้เริ่มตกลงราคาขายกับลูกค้าเป็นเวลาล่วงหน้าตั้งแต่ประมาณกลางปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นช่วงที่ราคาตลาดอยู่ในสภาวะที่ดี อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจถ่านหินปรับตัวดีขึ้นโดยอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 51 การปรับตัวที่ดีขึ้นเป็นสาเหตุหลักจากราคาน้ำมันดีเซลโดยเฉลี่ยที่ลดลงเป็น 0.55 ดอลลาร์สหรัฐต่อลิตร จาก 1.02 ดอลลาร์สหรัฐต่อลิตรในปีก่อนหน้า ส่วนการออกแบบเหมืองให้มีประสิทธิภาพมากขึ้นมีส่วนช่วยลดต้นทุนต่อหน่วยในส่วนที่เกี่ยวกับการขนหน้าดิน

ธุรกิจถ่านหินในสาธารณรัฐประชาชนจีนได้รายงานผลประกอบการที่ดีจากการผลิตที่ราบรื่นท่ามกลางสภาวะราคาขายถ่านหินที่ทรงตัวได้ดีซึ่งสะท้อนถึงความต้องการใช้ถ่านหินในประเทศที่เติบโตต่อเนื่อง โดยส่วนแบ่งกำไรจาก AACI และเหมืองเฮ่อปี้คิดเป็นจำนวน 4,035 ล้านบาท ซึ่งปรับสูงขึ้นกว่าเท่าตัวจากปีก่อนหน้า

ในธุรกิจไฟฟ้า BLCF มีอัตราการจัดจ่ายไฟฟ้าที่สูงซึ่งช่วยให้มีส่วแบ่งกำไรจำนวน 3,412 ล้านบาท ซึ่งปรับสูงขึ้นร้อยละ 8 ส่วนแบ่งกำไรนี้โดยรวมถึงกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 296 ล้านบาท โรงไฟฟ้า BPIC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในสาธารณรัฐ

ประชาชนจีนได้มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นจากต้นทุนราคาถ่านหินที่ปรับลดลง กำไรสุทธิจาก BPIC คิดเป็นจำนวน 591 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิเพียง 160 ล้านบาทในปีก่อนหน้า

EBITDA รวมในปี 2552 คิดเป็นจำนวน 23,687 ล้านบาท ปรับสูงขึ้นร้อยละ 26 โดยแบ่งเป็น EBITDA จากธุรกิจถ่านหินจำนวน 18,821 ล้านบาท และ EBITDA จากธุรกิจไฟฟ้าจำนวน 4,866 ล้านบาท

นอกจากผลประกอบการที่ดีขึ้นจากธุรกิจหลักแล้ว บริษัทยังมีกำไรบันทึกรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากส่วนที่ไม่ใช่ธุรกิจหลัก โดยส่วนใหญ่เป็นกำไรจากสัญญาซื้อขายถ่านหินล่วงหน้า (coal swap) ซึ่งคิดเป็นจำนวน 2,876 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนหน้าที่มีผลขาดทุนจากรายการนี้จำนวน 218 ล้านบาท ในขณะเดียวกันบริษัทได้บันทึกค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากภาษีเงินปันผลที่รับจากบริษัทย่อยในสาธารณรัฐจีนไต้หวันเสียจำนวน 1,176 ล้านบาท

ปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk)
2. ความเสี่ยงทางการเงิน
3. ความเสี่ยงในธุรกิจถ่านหิน
4. ความเสี่ยงในธุรกิจไฟฟ้า
5. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองในสาธารณรัฐจีนไต้หวัน
6. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์และนโยบายในประเทศที่บริษัทฯ ลงทุน
7. ความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัยในการผลิตถ่านหิน
8. ความเสี่ยงจากผลกระทบต่อด้านสังคมและชุมชน
9. ความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัยในการผลิตไฟฟ้า

คณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 ประกอบด้วย

1. นายเกริกไกร	จีระแพทย์	ประธานกรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ
2. นายวิฑูรย์	ว่องกุลกิจ	รองประธานกรรมการบริษัท
3. นายรัตน์	พานิชพันธ์	กรรมการอิสระ
4. นายมนตรี	มงคลสวัสดิ์	กรรมการอิสระ
5. นายกอบปร	กฤตยาภิรณ	กรรมการอิสระ
6. นายสมเกียรติ	เจริญกุล	กรรมการอิสระ
7. นายอินทัย	เดชะมนตรีกุล	กรรมการอิสระ
8. นายสวัสดิภาพ	กันทาธรรม	กรรมการ
9. นายชินนิต์	ว่องกุลกิจ	กรรมการ
10. นายเมธี	เชื้ออภิญญกุล	กรรมการ
11. นายองอาจ	เชื้ออภิญญกุล	กรรมการ
12. นายวีระเจตน์	ว่องกุลกิจ	กรรมการ

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ณ วันที่ 19 เมษายน 2553

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้นที่ถือ	ร้อยละ
1. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	69,416,870	25.54
2. ตระกูลว่องกุศลกิจ และบริษัทที่เกี่ยวข้อง	42,503,841	15.94
3. STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	19,247,424	7.08
4. LITTLEDOWN NOMINEES LIMITED 9	11,318,400	4.17
5. STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY FOR LONDON	7,911,096	2.91
6. CHASE NOMINEES LIMITED	5,772,500	2.12
7. CHASE NOMINEES LIMITED 1	5,500,500	2.02
8. HSBC (SINGAPORE) NOMINEES PTE LTD	5,437,803	2.00
9. FORTIS GLOBAL CUSTODY SERVICES N.V.	3,250,001	1.20
10. MELLON BANK, N.A.	2,938,153	1.08

หมายเหตุ: * ตระกูลว่องกุศลกิจ และบริษัทที่เกี่ยวข้อง ประกอบด้วย	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1) ตระกูลว่องกุศลกิจ	23,410,806	8.62
2) บริษัท น้ำตาลมิตรผล จำกัด บจ. น้ำตาลมิตรสยาม ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 99.99 ของทุนชำระแล้ว	8,053,808	2.96
3) บริษัท ทีเอ็มอี แคปิตอล จำกัด ตระกูลว่องกุศลกิจ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 54.23 ของทุนชำระแล้ว	6,101,600	2.25
4) บริษัท รวมเกษตรอุตสาหกรรม จำกัด บจ. น้ำตาลมิตรผล ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 87.56 ของทุนชำระแล้ว	1,779,445	0.65
5) บริษัท เอ็มพี ปาร์ติเกิล บอร์ด จำกัด บจ. รวมเกษตรอุตสาหกรรม ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 99.99 ของทุนชำระแล้ว	1,520,965	0.56
6) บริษัท แชนิฟิก ซูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด ตระกูลว่องกุศลกิจ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 45.12 ของทุนชำระแล้ว บจ. น้ำตาลมิตรผล ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 25.00 ของทุนชำระแล้ว	681,905	0.25
7) บริษัท น้ำตาลมิตรภูเวียง จำกัด บจ. รวมเกษตรอุตสาหกรรม ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 99.99 ของทุนชำระแล้ว	615,200	0.23
8) บริษัท ยูฟินเวส จำกัด บจ. ทีเอ็มอี แคปิตอล ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 100.00 ของทุนชำระแล้ว	660,611	0.24
9) บริษัท น้ำตาลมิตรกาฬสินธุ์ จำกัด บจ. รวมเกษตรอุตสาหกรรม ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 99.99 ของทุนชำระแล้ว	480,000	0.18

6. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าซื้อ

แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าซื้อ ได้แก่ เงินสดสำรองและวงเงินตามสัญญาให้การสนับสนุนทางการเงินใหม่และที่มีอยู่ในปัจจุบัน ในจำนวน 2,600 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

7. คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ

1. ปี 2541 บริษัทฯ ได้ยื่นฟ้องลูกค้ายรายหนึ่งเป็นคดีต่อศาลแพ่ง เพื่อเรียกให้ชำระหนี้ค้างชำระค่าซื้อถ่านหินพร้อมดอกเบี้ยจำนวน 240 ล้านบาท แต่เนื่องจากลูกหนี้ได้ยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการ และศาลล้มละลายกลางได้เห็นชอบกับแผนฟื้นฟูกิจการของลูกหนี้ โดยบริษัทฯ จะได้รับชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการของลูกหนี้ จำนวน 206 ล้านบาท โดยแบ่งชำระ 10 ปีๆ ละ 20.6 ล้านบาท เริ่มชำระตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2544 ถึงเดือนมีนาคม 2554 โดยขณะนี้บริษัทฯ ได้รับชำระหนี้แล้วรวม 17 งวด เป็นเงินจำนวน 154.56 ล้านบาท
2. ปี 2543 – 2544 บริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้ฟ้องลูกหนี้รายหนึ่งเป็นคดีต่อศาลแพ่ง เพื่อเรียกชำระหนี้ค่าเช่าโรงงานค้างชำระและค่าเสียหายจำนวน 70.76 ล้านบาท และเรียกชำระหนี้ค่าซื้อหินค้างชำระจำนวน 24.78 ล้านบาท แต่ลูกหนี้รายนี้ได้ฟ้องกลับบริษัทฯ และบริษัทย่อยดังกล่าว ฐานละเมิดผิดสัญญา เรียกค่าเสียหายจำนวน 204 ล้านบาท ซึ่งทั้งสามคดีดังกล่าวนี้ศาลชั้นต้นได้พิพากษาตัดสินให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยชนะคดี โดยให้ลูกหนี้ชำระหนี้แก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ ตามฟ้อง ส่วนคดีที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยถูกฟ้องกลับนั้น ศาลชั้นต้นได้มีคำพิพากษายกฟ้อง และทั้งสามคดีดังกล่าวได้มีการอุทธรณ์ และทั้งสามคดีศาลอุทธรณ์ได้มีคำพิพากษายืนตามศาลชั้นต้นและคดีถึงที่สุดแล้ว
3. เมื่อวันที่ 3 กรกฎาคม 2550 นายคิระ งานทวี และกลุ่มบริษัทของนายคิระ ได้ยื่นฟ้องบริษัทฯ บริษัทย่อยและผู้บริหารของบริษัทฯ เป็นคดีแพ่งต่อศาลแพ่ง เรียกค่าเสียหายเป็นเงินจำนวน 63,500 ล้านบาท โดยกล่าวอ้างว่าบริษัทฯ บริษัทย่อยและผู้บริหารทำการหลอกลวงโดยเข้าร่วมทำสัญญาร่วมทุนกับนายคิระกับพวก เพื่อประสงค์จะได้ข้อมูลสัมปทานเหมืองถ่านหินรวมทั้งรายงานการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการโรงไฟฟ้าถ่านหินลิกไนต์ ที่เมืองหงสา สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (“โครงการหงสา”) หลังจากนั้น ใช้สิทธิไม่สุจริตในการรายงานเท็จทำให้รัฐบาลลาวยกเลิกสัมปทานเหมืองถ่านหินและสัญญาก่อสร้างและดำเนินการโรงงานผลิตไฟฟ้าของนายคิระกับพวกเพื่อที่บริษัทฯ จะได้เข้าทำสัญญากับรัฐบาลลาวเอง

บริษัทฯ ได้ศึกษาข้อมูลและพยานหลักฐานตามที่นายคิระกับพวกกล่าวอ้างแล้ว เห็นว่าคำฟ้องและข้อกล่าวหาดังกล่าวอ้างข้างต้นไม่เป็นความจริง และค่าเสียหายที่กล่าวอ้างนั้นก็เลื่อนลอย บริษัทฯ กับพวก จึงได้ยื่นคำให้การต่อสู้คดี และบริษัทฯ ได้ฟ้องแย้งเรียกค่าเสียหายจากนายคิระและพวกเป็นเงิน 4,487 ล้านบาท ซึ่งศาลแพ่งได้รับคำให้การและฟ้องแย้งของบริษัทฯ แล้ว และคดีนี้อยู่ในระหว่างการศึกษาของศาลแพ่ง ซึ่งได้มีการสืบพยานโจทก์เพียงบางส่วนในปี 2552 และจะดำเนินการสืบพยานโจทก์และพยานจำเลยต่อไปอีกในปี 2553

ความเห็นของผู้บริหารเกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากข้อพิพาททางกฎหมาย โดยได้พิจารณาตามข้อเท็จจริงต่างๆ แล้ว เห็นว่า เรื่องนี้ นายคิระกับพวกได้ชักชวนบริษัทฯ ให้เข้าร่วมพัฒนาโครงการหงสา และบริษัทฯ เห็นว่าเป็นโครงการที่สอดคล้องกับธุรกิจหลักของบริษัทฯ อีกทั้งจะเป็นการสร้างมูลค่าเพิ่มเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงได้เข้าร่วมพัฒนาโครงการหงสาดังกล่าว แต่ในระหว่างที่ดำเนินการพัฒนาโครงการร่วมกัน นายคิระกับพวกกลับบอกเลิกสัญญาร่วมพัฒนาโดยไม่มีความเห็นชอบ รัฐบาลลาวจึงตัดสินใจยกเลิกข้อตกลงในการพัฒนาพลังงานไฟฟ้าและสัมปทานเหมืองถ่านหินที่ให้แก่ นายคิระกับพวกด้วยเกรงว่าโครงการหงสาจะต้องล่าช้าออกไป หลังจากนั้นรัฐบาลลาวได้เปิดประมูลใหม่ให้ผู้สนใจเข้าร่วมประมูลโครงการเพื่อจะได้ดำเนินโครงการหงสาต่อไปได้ (หลังจากที่ล่าช้ามาเป็นเวลานาน) ซึ่งบริษัทฯ เป็นหนึ่งในผู้ที่ได้รับ

เชิญให้เข้าร่วมประมูลด้วย รัฐบาลลาวได้พิจารณาคัดเลือกและอนุมัติให้บริษัทฯ เป็นผู้ได้รับสิทธิแต่เพียงผู้เดียวในการศึกษา เพื่อพัฒนาโครงการทางสาต่อไป บริษัทฯ จึงมิได้ทำละเมิดต่อนายคิระและพวกแต่อย่างใด แต่การที่นายคิระกับพวกกลับนำเรื่องมาฟ้องเป็นคดีต่อศาลนั้น ทำให้บริษัทฯ เสียหาย บริษัทฯ จึงได้ยื่นคำให้การต่อสู้คดี และฟ้องแย้งเรียกค่าเสียหายจากนายคิระและพวกเป็นเงิน 4,487 ล้านบาท ดังกล่าวแล้วข้างต้น โดยคาดว่าจะทราบผลการพิจารณาคดีของศาลในปลายปี 2553 หรือต้นปี 2554

4. บริษัทย่อยแห่งหนึ่งในสาธารณรัฐอินโดนีเซียถูกฟ้องเพื่อเรียกร้องค่าเสียหายทั้งสิ้นสองคดีรวมจำนวน 53,500 ล้านดอลลาร์อินโดนีเซียรูเปียะห์ โดยโจทก์ทั้งสองอ้างว่าบริษัทย่อยดังกล่าวละเมิดการใช้ที่ดินซึ่งโจทก์เป็นผู้มีกรรมสิทธิ์ถือครองจากรัฐบาล ทั้งสองคดีศาลอุทธรณ์ได้พิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทย่อยดังกล่าวไม่มีความผิดฐานละเมิด
5. บริษัทย่อยแห่งหนึ่งในสาธารณรัฐอินโดนีเซียถูกฟ้องเพื่อเรียกร้องค่าเสียหายจำนวน 1,070 ล้านดอลลาร์อินโดนีเซียรูเปียะห์ สำหรับค่าชดเชยการใช้ที่ดินต่อศาล ณ วันที่ 21 เมษายน 2552 ศาลอุทธรณ์ได้พิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทย่อยดังกล่าวไม่มีความผิด
6. บริษัทย่อยแห่งหนึ่งในต่างประเทศถูกฟ้องโดยโจทก์ซึ่งเป็นอดีตกรรมการของบริษัทผู้ซื้อเงินลงทุนจากบริษัทย่อยดังกล่าว โดยโจทก์ฟ้องว่าการดำเนินการซื้อขายดังกล่าวมิชอบด้วยกฎหมาย จึงขอให้ศาลสั่งให้การซื้อขายเป็นโมฆะ พร้อมทั้งเรียกร้องให้บริษัทย่อยและบริษัทผู้ซื้อร่วมกันชดใช้ค่าเสียหายให้แก่โจทก์เป็นเงิน 302.55 ล้านดอลลาร์สหรัฐ บริษัทย่อยดังกล่าวได้ปฏิเสธข้อเรียกร้องของโจทก์ และขณะนี้คดียังอยู่ในขั้นตอนการพิจารณาคดีชั้นศาล ฝ่ายบริหารของบริษัทมีความเห็นว่าไม่มีเหตุที่บริษัทย่อยต้องรับผิดชอบค่าชดเชยดังกล่าว ดังนั้นบริษัทย่อยดังกล่าวจึงไม่ได้บันทึกหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากคดีดังกล่าวในงบการเงินรวม

อื่น

1. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทย่อยสองแห่งในสาธารณรัฐอินโดนีเซียอยู่ระหว่างการตรวจสอบทางภาษี ซึ่งบริษัทย่อยทั้งสองแห่งยังไม่ได้ผลของการตรวจสอบดังกล่าว แต่ในขณะเดียวกันบริษัทฯ ได้บันทึกค่าสำรองภาษีทางภาษีที่อาจจะเกิดขึ้นประมาณ 35 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในงบการเงิน
2. ผู้รับจ้างรายหนึ่งของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งในสาธารณรัฐอินโดนีเซียได้เรียกร้องค่าเสียหายเป็นจำนวนเงิน 1.42 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ต่ออนุญาตตุลาการในประเทศสิงคโปร์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ขบวนการของอนุญาตตุลาการยังไม่มีความคืบหน้าแต่อย่างใดนอกเหนือจากการส่งหนังสือถึงบริษัทย่อยดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารเชื่อว่าผลการเรียกร้องดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่อเป็นสาระสำคัญต่องบการเงิน

8. รายการระหว่างกัน

1. รายการบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม

ชื่อบริษัท / ประเภทธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์	รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่	รายชื่อคณะกรรมการ
1 บริษัท น้ำตาลมิตรผล จำกัด (ผลิตและจำหน่าย น้ำตาลและกากน้ำตาล)	1) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นร้อยละ 2.96 ของทุนชำระแล้ว 2) มีผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ ตระกูลว่องกุลกิจ ซึ่งเป็นกลุ่มเดียวกับบริษัทฯ 3) มีกรรมการร่วมกัน 2 ท่าน คือ 1. นายวิฑูรย์ ว่องกุลกิจ 2. นายชรินทร์ ว่องกุลกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 1. บจ. น้ำตาลมิตรผล 99.99%	1. นายวิฑูรย์ ว่องกุลกิจ 2. นายอิสระ ว่องกุลกิจ 3. นายชรินทร์ ว่องกุลกิจ 4. นายบรรเทียง ว่องกุลกิจ 5. นายชูศักดิ์ ว่องกุลกิจ 6. นายผดุง เตชะศรีรินทร์ 7. นายทวีวัฒน์ ทวีปิยมารณ์ 8. พญ.ลักขมี ว่องกุลกิจ 9. นายกฤษฎา มณเฑียรวิเชียรฉาย 10. นายวีระเจตน์ ว่องกุลกิจ 11. ร.ศ.ดร.จีระเดช อุสวัสดี
2 บริษัท ทีเอ็มอี แคปิตอล จำกัด (บริษัทเพื่อการลงทุน)	1) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นร้อยละ 2.25 ของทุนชำระแล้ว 2) มีผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ ตระกูลว่องกุลกิจ ซึ่งเป็นกลุ่มเดียวกับบริษัทฯ 3) มีกรรมการร่วมกัน 6 ท่าน คือ 1. นายสุนทร ว่องกุลกิจ 2. นายวิฑูรย์ ว่องกุลกิจ 3. นายชรินทร์ ว่องกุลกิจ 4. นายเมธี เชื้ออภิญญกุล 5. นายองอาจ เชื้ออภิญญกุล 6. นายสวัสดิภาพ กันทาธรรม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 1. ตระกูลว่องกุลกิจ 54.23% 2. ตระกูลเชื้ออภิญญกุล 24.16% 3. บจ.ยูพีเนเวส 10.50% 4. ตระกูลกันทาธรรม 3.17% 5. ตระกูลกาญจนกำเนิด 0.58% 6. ตระกูลพุทธพงษ์ศิริพร 0.63%	1. นายสุนทร ว่องกุลกิจ 2. นายวิฑูรย์ ว่องกุลกิจ 3. นายชรินทร์ ว่องกุลกิจ 4. นายเมธี เชื้ออภิญญกุล 5. นายองอาจ เชื้ออภิญญกุล 6. นายสวัสดิภาพ กันทาธรรม 7. นายประจวบ ตรีนิกร 8. นายวีระเจตน์ ว่องกุลกิจ 9. นส. จินตนา กาญจนกำเนิด
3 บริษัท รวมเกษตรกรอุตสาหกรรม จำกัด (ผลิตและจำหน่าย น้ำตาลและกากน้ำตาล)	1) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นร้อยละ 0.65 ของทุนชำระแล้ว 2) มีผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ บจ. น้ำตาลมิตรผล 3) มีกรรมการร่วมกัน 1 ท่าน คือ 1. นายวิฑูรย์ ว่องกุลกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บจ. น้ำตาลมิตรผล 87.56%	1. นายวิฑูรย์ ว่องกุลกิจ 2. นายอิสระ ว่องกุลกิจ 3. นายบรรเทียง ว่องกุลกิจ 4. นส. ชญาวดี ชัยอนันต์ 5. นายทวีวัฒน์ ทวีปิยมารณ์ 6. นส. จินตนา กาญจนกำเนิด 7. นายสุชกาญจน์ วัธนเวคิน 8. นายกฤษฎา มณเฑียรวิเชียรฉาย 9. นายวีระเจตน์ ว่องกุลกิจ

ชื่อบริษัท / ประเภทธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์	รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่	รายชื่อคณะกรรมการ
4 บริษัท ยูฟินเวส จำกัด (Holding Company)	1) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้น ร้อยละ 0.22 ของทุนชำระแล้ว 2) มีผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ ตระกูลวงศ์กุลกิจ ซึ่งเป็นกลุ่มเดียวกันกับบริษัทฯ 3) มีกรรมการร่วมกัน 6 ท่าน คือ 1. นายสุนทร วงศ์กุลกิจ 2. นายวิฑูรย์ วงศ์กุลกิจ 3. นายชรินทร์ วงศ์กุลกิจ 4. นายเมธี เชื้ออภิญญกุล 5. นายองอาจ เชื้ออภิญญกุล 6. นายสวัสดิภาพ กันทาธรรม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 1. บจ.ทีเอ็มอี แคปิตอล 100.00%	1. นายสุนทร วงศ์กุลกิจ 2. นายวิฑูรย์ วงศ์กุลกิจ 3. นายชรินทร์ วงศ์กุลกิจ 4. นายเมธี เชื้ออภิญญกุล 5. นายองอาจ เชื้ออภิญญกุล 6. นายสวัสดิภาพ กันทาธรรม 7. นายประจวบ ตรีนิกร 8. นายวีระเจตน์ วงศ์กุลกิจ 9. น.ส.จินตนา กาญจนกำเนิด
5 บริษัท น้ำตาลมิตรภาพสินธุ์ จำกัด (ผลิตและจำหน่ายน้ำตาลและกากน้ำตาล)	1) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้น ร้อยละ 0.18 ของทุนชำระแล้ว 2) มีผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ บจ.รวมเกษตรกรอุตสาหกรรม 3) มีกรรมการร่วมกัน 1 ท่าน คือ 1. นายวิฑูรย์ วงศ์กุลกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บจ.รวมเกษตรกรอุตสาหกรรม 99.99%	1. นายวิฑูรย์ วงศ์กุลกิจ 2. นายอิสระ วงศ์กุลกิจ 3. นายบรรเทียง วงศ์กุลกิจ 4. นายทวีวัฒน์ ทวีปิยมารณ์ 5. น.ส. จินตนา กาญจนกำเนิด 6. นายสุภาภรณ์ วัฒนเวทิน 7. น.ส. ชญาวดี ชัยอนันต์ 8. นายกฤษฏา มณเฑียรวิเชียรฉาย 9. นายวีระเจตน์ วงศ์กุลกิจ

รายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2553

รายการระหว่างบริษัทย่อย กิจการร่วมค้า และกิจการหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกันมีนโยบายการคิดราคา ดังนี้

- การขายสินค้าและการบริการระหว่างบริษัทกับบริษัทย่อยคิดราคาโดยใช้ราคาที่ใกล้เคียงกับที่คิดกับบุคคลภายนอก
- รายได้ค่าบริหารจัดการเป็นการให้บริการด้านการบริหารจัดการแก่บริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า เพื่อให้บริษัทดังกล่าวสามารถดำเนินธุรกิจได้ตามปกติธุรกิจ โดยคิดราคาจากปริมาณการให้บริการตามข้อกำหนดในสัญญา
- สำหรับเงินให้กู้ยืม เงินกู้ยืม ดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย กลุ่มบริษัทคำนวณดอกเบี้ยโดยคำนึงถึงต้นทุนของเงินที่กู้มา ถัวเฉลี่ยบวกร้อยละ 0.5 ต่อปี สำหรับบริษัทย่อยในประเทศ และบวกร้อยละ 2 ต่อปี สำหรับบริษัทย่อยในต่างประเทศ

รายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่มีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

1. รายการระหว่างงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2553 และ พ.ศ. 2552 มีดังนี้

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	พ.ศ. 2553	พ.ศ. 2552	พ.ศ. 2553	พ.ศ. 2552
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท
การขายสินค้าและการให้บริการแก่บริษัทย่อย	-	-	12,186	-
ค่าซื้อสินค้าและต้นทุนการรับบริการจาก บริษัทย่อย	-	-	65,538	527,865
รายได้ค่าบริหารจัดการ				
- บริษัทย่อย	-	-	289,689	283,091
- กิจการร่วมค้า	4,000	7,000	-	-
รวม	4,000	7,000	289,689	283,091
ดอกเบี้ยรับ				
- บริษัทย่อย	-	-	147,787	121,153
- กิจการร่วมค้า	410	-	-	-
รวม	410	-	147,787	121,153
ดอกเบี้ยจ่ายให้แก่บริษัทย่อย	-	-	-	1,284

รายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (ต่อ)

รายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่มีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้ (ต่อ)

2. ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันประกอบด้วย

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	31 มีนาคม พ.ศ. 2553 พันบาท	31 ธันวาคม พ.ศ. 2552 พันบาท	31 มีนาคม พ.ศ. 2553 พันบาท	31 ธันวาคม พ.ศ. 2552 พันบาท
ลูกหนี้การค้า				
- บริษัทย่อย (หมายเหตุข้อ 6)	-	-	42,482	30,295
ดอกเบียค้างรับ				
- บริษัทย่อย	-	-	867,917	813,734
- กิจการร่วมค้า	367	-	1	-
	367	-	867,918	813,734
ลูกหนี้อื่น				
- บริษัทย่อย	-	-	116,273	193,690
- กิจการร่วมค้า	2,966	314,089	-	-
	2,966	314,089	116,273	193,690
รวมลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,333	314,089	984,191	1,007,424
เงินปันผลค้างรับ				
- บริษัทย่อย	-	-	3,218,309	4,349,533
- กิจการร่วมค้า	3,982,327	5,302,218	-	-
รวมเงินปันผลค้างรับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,982,327	5,302,218	3,218,309	4,349,533

รายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (ต่อ)

รายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่มีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้ (ต่อ)

3. เงินทดรองจ่ายและเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันประกอบด้วย

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	31 มีนาคม พ.ศ. 2553 พันบาท	31 ธันวาคม พ.ศ. 2552 พันบาท	31 มีนาคม พ.ศ. 2553 พันบาท	31 ธันวาคม พ.ศ. 2552 พันบาท
เงินทดรองจ่าย				
- บริษัทย่อย	-	-	226,709	233,899
- กิจการร่วมค้า	21	21	21	21
รวมเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	21	21	226,730	233,920
เงินให้กู้ยืมระยะยาว				
- บริษัทย่อย	-	-	15,072,347	13,942,120
- กิจการร่วมค้า	55,360	360	-	-
รวมเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการ ที่เกี่ยวข้องกัน	55,360	360	15,072,347	13,942,120

งบการเงินรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2553 เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการร่วมค้าเป็นเงินให้กู้ยืมในสกุลเงินบาทจำนวน 55.36 ล้านบาท (วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2552 จำนวน 0.36 ล้านบาท) เงินให้กู้ยืมดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ย MLR บวกร้อยละ 0.75 ต่อปี และมีกำหนดชำระคืนเมื่อกิจการร่วมค้าดังกล่าวสามารถหาแหล่งเงินกู้ได้

งบการเงินเฉพาะบริษัท

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2553 เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อยเป็นเงินให้กู้ยืมในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐจำนวน 184.59 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และสกุลเงินบาทจำนวน 9,124.98 ล้านบาท (วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2552 จำนวน 184.59 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และสกุลเงินบาทจำนวน 7,809.98 ล้านบาท) เงินให้กู้ยืมดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.01 ถึง 4.28 ต่อปี (พ.ศ. 2552 ร้อยละ 3.81 ถึง 6.40 ต่อปี)

รายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (ต่อ)

รายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่มีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้ (ต่อ)

เงินทอนจ่ายและเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันประกอบด้วย (ต่อ)

รายการเคลื่อนไหวของเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2553 มีดังนี้

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะ บริษัท
	พันบาท	พันบาท
ยอดคงเหลือต้นงวด	360	13,942,120
ให้กู้เพิ่มระหว่างงวด	55,000	1,315,000
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	(184,773)
ยอดคงเหลือปลายงวด	55,360	15,072,347

4. เงินทอนรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันประกอบด้วย

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	31 มีนาคม พ.ศ. 2553 พันบาท	31 ธันวาคม พ.ศ. 2552 พันบาท	31 มีนาคม พ.ศ. 2553 พันบาท	31 ธันวาคม พ.ศ. 2552 พันบาท
เงินทอนรับ				
- บริษัทย่อย	-	-	911	1,403
- กิจการร่วมค้า	40	-	40	-
รวมเงินทอนรับจากกิจการ ที่เกี่ยวข้องกัน	40	-	951	1,403

รายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันรายการระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552

กิจการและบุคคลที่ควบคุมบริษัทหรือถูกควบคุมโดยบริษัทหรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกับบริษัททั้งทางตรงหรือทางอ้อมไม่ว่าจะโดยทอดเดียวหรือหลายทอด กิจการและบุคคลดังกล่าวเป็นบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับบริษัท บริษัทย่อยและบริษัทย่อยลำดับถัดไป บริษัทร่วมและบุคคลที่เป็นเจ้าของส่วนได้เสียในสิทธิหรือความเสี่ยงของบริษัทซึ่งมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญเหนือกิจการ ผู้บริหารสำคัญรวมทั้งกรรมการและพนักงานของบริษัทตลอดจนสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลเหล่านั้น กิจการและบุคคลทั้งหมดถือเป็นบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับบริษัท

ในการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันซึ่งอาจมีขึ้นได้ต้องคำนึงถึงรายละเอียดของความสัมพันธ์มากกว่ารูปแบบความสัมพันธ์ตามกฎหมาย

รายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่มีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

รายการระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม มีดังนี้

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	พ.ศ. 2552 พันบาท	พ.ศ. 2551 พันบาท	พ.ศ. 2552 พันบาท	พ.ศ. 2551 พันบาท
การขายสินค้าและการให้บริการแก่บริษัทย่อย	-	-	30,295	1,090
ค่าซื้อสินค้าและต้นทุนการรับบริการ				
จากบริษัทย่อย	-	-	1,434,726	859,985
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	-	-	4,265,085	7,143,853
รายได้ค่าบริหารจัดการ				
- บริษัทย่อย	-	-	1,153,748	1,053,346
- กิจการร่วมค้า	23,800	28,443	-	-
รวม	23,800	28,443	1,153,748	1,053,346
ดอกเบี้ยรับจากบริษัทย่อย	-	-	568,361	420,376
ดอกเบี้ยจ่ายแก่บริษัทย่อย	-	-	1,284	29,956

รายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (ต่อ)

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2551 บริษัทได้ทำสัญญาการให้บริการ (Service agreement) เพื่อให้บริการเกี่ยวกับการจัดการและให้คำปรึกษาแก่บริษัทย่อยในต่างประเทศแห่งหนึ่ง โดยแบ่งออกเป็นการให้บริการทั่วไป (General services) และการให้คำปรึกษาด้านการตลาดและการจัดการด้านการขนส่ง (Marketing and logistics advisory services) ภายใต้สัญญาดังกล่าว บริษัทย่อยต้องชำระค่าบริการสำหรับการให้บริการทั่วไปจำนวน 2 ล้านดอลลาร์สหรัฐต่อไตรมาส และการให้คำปรึกษาด้านการตลาดและการจัดการด้านการขนส่งในอัตราร้อยละ 1.5 ของยอดขายถ่านหินขั้นต้น (Gross coal sales)

รายการระหว่างบริษัทย่อย กิจการร่วมค้า และกิจการหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกันมีนโยบายการคิดราคา ดังนี้

- การขายสินค้าและการบริการระหว่างบริษัทกับบริษัทย่อยคิดราคาโดยใช้ราคาที่ใกล้เคียงกับที่คิดกับบุคคลภายนอก
- รายได้ค่าบริหารจัดการเป็นการให้บริการด้านการบริหารจัดการแก่บริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า เพื่อให้บริษัทดังกล่าวสามารถดำเนินธุรกิจได้ตามปกติธุรกิจ โดยคิดราคาจากปริมาณการให้บริการและอัตราที่กำหนดตามข้อกำหนดในสัญญา
- สำหรับเงินให้กู้ยืม เงินกู้ยืม ดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย กลุ่มบริษัทคำนวณดอกเบี้ยโดยคำนึงถึงต้นทุนของเงินที่กู้มา ถัวเฉลี่ยบวกร้อยละ 0.5 ต่อปี สำหรับบริษัทย่อยในประเทศ และบวกร้อยละ 2 ต่อปี สำหรับบริษัทย่อยในต่างประเทศ

ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	พ.ศ. 2552 พันบาท	พ.ศ. 2551 พันบาท	พ.ศ. 2552 พันบาท	พ.ศ. 2551 พันบาท
ลูกหนี้การค้าบริษัทย่อย (หมายเหตุข้อ 6)	-	-	30,295	-
ดอกเบี้ยค้างรับ				
- บริษัทย่อย	-	-	813,734	506,706
- กิจการร่วมค้า	-	316,561	-	-
	-	316,561	813,734	506,706
ลูกหนี้อื่น				
- บริษัทย่อย	-	-	193,690	411,792
- กิจการร่วมค้า	314,089	5,106	-	-
	314,089	5,106	193,690	411,792
รวมลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	314,089	321,667	1,007,424	918,498
เงินปันผลค้างรับ				
- บริษัทย่อย	-	-	4,349,533	6,940,715
- กิจการร่วมค้า	5,302,218	3,889,866	-	-
รวมเงินปันผลค้างรับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5,302,218	3,889,866	4,349,533	6,940,715

รายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (ต่อ)

เงินทดรองจ่ายและเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	พ.ศ. 2552	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2552	พ.ศ. 2551
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท
เงินทดรองจ่าย				
- บริษัทย่อย	-	-	233,899	341,590
- กิจการร่วมค้า	21	21	21	21
รวมเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	21	21	233,920	341,611
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการร่วมค้า	-	640,414	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาว				
- บริษัทย่อย	-	-	13,942,120	9,504,220
- กิจการร่วมค้า	360	-	-	-
รวมเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	360	-	13,942,120	9,504,220

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการร่วมค้าเป็นเงินให้กู้ยืมในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐจำนวน 18.40 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.47 ต่อปี ในระหว่างปี พ.ศ. 2552 เงินให้กู้ยืมดังกล่าวได้รับชำระคืนแล้ว

เงินให้กู้ยืมระยะยาวเป็นเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐจำนวน 184.59 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และสกุลเงินบาทจำนวน 7,809.98 ล้านบาท (พ.ศ. 2551 จำนวน 186.47 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 3,014.05 ล้านบาท)

เงินให้กู้ยืมดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.81 ถึงร้อยละ 6.40 ต่อปี (พ.ศ. 2551 ร้อยละ 4.71 ถึงร้อยละ 6.40 ต่อปี) และมีกำหนดชำระคืน

เงินต้นเมื่อทวงถาม อย่างไรก็ตาม บริษัทจะไม่เรียกชำระคืนจนกว่าบริษัทย่อยจะมีความสามารถในการจ่ายชำระ

เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการร่วมค้าเป็นเงินให้กู้ยืมในสกุลเงินบาท ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ MLR บวก 0.75 ต่อปี และมีกำหนดชำระคืนเมื่อกิจการร่วมค้าดังกล่าวสามารถหาแหล่งเงินกู้ได้

รายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (ต่อ)

เงินทวงจ่ายและเงินให้กู้ยืมระยะยาวแกกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย (ต่อ)

รายการเคลื่อนไหวของเงินให้กู้ยืมระยะยาวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม มีดังนี้

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	พ.ศ. 2552	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2552	พ.ศ. 2551
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท
ยอดคงเหลือต้นปี	-	-	9,504,220	5,331,183
ให้กู้เพิ่มระหว่างปี	360	-	5,152,930	5,963,521
จัดประเภทใหม่	-	-	-	709,892
รับชำระคืนระหว่างปี	-	-	(424,424)	(2,744,636)
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยัง ไม่ เกิดขึ้นจริง	-	-	(290,606)	244,260
ยอดคงเหลือปลายปี	360	-	13,942,120	9,504,220

เงินทวงรับและเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	พ.ศ. 2552	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2552	พ.ศ. 2551
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท
เงินทวงรับจาก บริษัทย่อย	-	-	1,403	8,234
เงินกู้ยืมระยะสั้นจาก บริษัทย่อย	-	-	-	105,247
เงินกู้ยืมระยะยาวจาก บริษัทย่อย	-	-	-	228,435

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อยเป็นเงินกู้ยืมสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐจำนวน 3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.50 ต่อปี และชำระคืนแล้วในปี พ.ศ. 2552

เงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทย่อยเป็นเงินกู้ยืมสกุลเงินบาทจำนวน 228 ล้านบาท มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.49 ต่อปี และชำระคืนแล้วในปี พ.ศ. 2552

รายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (ต่อ)

เงินทอนรับและเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย (ต่อ)

รายการเคลื่อนไหวของเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม มีดังนี้

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	พ.ศ. 2552	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2552	พ.ศ. 2551
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท
ยอดต้นคงเหลือปี	-	-	228,435	1,218,019
จ่ายชำระคืนระหว่างปี	-	-	(228,435)	(969,816)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	-	-	-	(19,768)
ยอดคงเหลือปลายปี	-	-	-	228,435

9. สรุปสาระของสัญญาที่สำคัญๆ ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

-ไม่มี-

10. แบบหนังสือมอบฉันทะที่ให้ผู้ถือหุ้นเลือกออกเสียงลงคะแนนได้ พร้อมเสนอชื่อกรรมการตรวจสอบ
อย่างน้อย 1 ราย เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น

-สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับ 8-