

(1.7) เอกสารประกอบบทพิจารณาวันที่ 11

สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์จากการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้า Ahlone LNG to Power Project ในสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)  
(บัญชี 2)

**เรื่อง** สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์จากการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้า Ahlone LNG to Power Project ในสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) (บัญชี 2)

**เรียน** ท่านผู้ถือหุ้นของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)

ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 1/2564 ของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2564 เวลา 14.00 น. ณ ชั้น 28 อาคารเสริมมิตร เลขที่ 159/41-44 ซอยสุขุมวิท 21 ถนนอโศก แขวง คลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร ได้มีมติอนุมัติการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้า Ahlone LNG to Power Project ที่มีหน่วยกำลังการผลิต 388 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ที่ Ahlone Power Station Compound ณ เขตย่าง กุ้ง สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมา โดยโครงการมีมูลค่าเงินลงทุนประมาณ 685 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือ เทียบเท่าประมาณ 20556.85<sup>1</sup> ล้านบาท (“โครงการฯ”) ดังนี้

1. อนุมัติการเข้าร่วมลงทุนในโครงการฯ กรณีบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ ลงทุนในโครงการฯ
2. อนุมัติการเข้าร่วมลงทุนในโครงการฯ กรณีบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ ร่วมลงทุนในโครงการฯ กับผู้ ลงทุนรายอื่น
3. อนุมัติการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือบุคคลอื่นใดซึ่งได้รับการ แต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารให้เป็นผู้มีอำนาจในการเข้าทำ กำหนด รายละเอียด แก้ไขเพิ่มเติม และ/หรือ เปลี่ยนแปลง เงื่อนไขและข้อตกลงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนิน โครงการฯ และการเข้าร่วมลงทุนกับผู้ลงทุนรายอื่น รวมถึงการดำเนินการในเรื่องอื่นใดที่จำเป็น เกี่ยวข้อง และ/หรือ ต่อเนื่องกับการดำเนินโครงการฯ และการเข้าร่วมลงทุนกับผู้ลงทุนรายอื่น

TTCL Power Myanmar Company Limited (“TPMC”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยหุ้นจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน TPMC ถือโดยบริษัทฯ โดยตรง และส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 75 ของหุ้นทั้งหมดใน TPMC ถือโดย TTCL LNG Power Pte. Ltd. (“TTLP”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์ ได้เข้าทำสัญญา ซื้อขายไฟฟ้า (“สัญญาซื้อขายไฟฟ้า”) กับ Electric Power Generation Enterprise (“EPGE”) ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจ ภายใต้การดูแลกระทรวงการไฟฟ้าและพลังงาน (Ministry of Electricity and Energy) (“MOEE”) ของสาธารณรัฐ แห่งสหภาพเมียนมาเมื่อวันที่ 19 มกราคม 2564 ซึ่งได้มีการรายงานให้แก่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ในวันเดียวกัน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนา ก่อสร้าง และดำเนินการโครงการฯ ทั้งนี้ การ

<sup>1</sup> คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2563 ที่ 1 เหรียญสหรัฐฯ = 30.01 บาท

ลงทุนในโครงการ ดังกล่าวเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งต่อไปในเอกสารฉบับนี้จะเรียกว่า **“ธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์”**

นอกจากนี้ บริษัทฯ กำลังพิจารณาถึงการเข้าร่วมลงทุนในโครงการฯ กับผู้ลงทุนรายอื่นที่มีศักยภาพ (“ผู้ลงทุนรายอื่น”) ซึ่งจะไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้อง”) สำหรับการจำหน่ายหุ้นใน TPLP ในกรณีนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ TPLP จำนวนไม่เกิน 85 หุ้น คิดเป็นจำนวนไม่เกินร้อยละ 85 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน TPLP ให้แก่ผู้ลงทุนรายอื่นในราคาซื้อขายรวมทั้งสิ้นโดยประมาณ 25-30 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งจะเป็นไปตามการเจรจาระหว่างคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องต่อไป โดยบริษัทฯ TPLC Power Holdings Pte. Ltd. (“TTPHD”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่จัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์ โดยบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 94 ของหุ้นทั้งหมดใน TTPHD และผู้ลงทุนรายอื่นจะเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นของ TPLP และการบริหารงานภายในของ TPLP และบริษัทย่อยของ TPLP ทั้งนี้ การจำหน่ายหุ้น TPLP โดยบริษัทฯ เป็นการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ต่อไปนี้ในเอกสารฉบับนี้ จะเรียกว่า **“ธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”**

ทั้งนี้ ต่อไปนี้ในเอกสารฉบับนี้ ธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์และธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ จะเรียกรวมกันว่า **“ธุรกรรม”**

ธุรกรรมข้างต้นเป็นการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”)

ธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์มีขนาดรายการได้มาสูงสุดเท่ากับร้อยละ 148.23 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และบัญชีบริหารและงบการเงิน (Management Account) ของ TPMC สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นของบริษัทฯ ในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว ธุรกรรมดังกล่าวจึงจัดเป็นรายการประเภทที่ 4 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กล่าวคือ รายการที่มีมูลค่าเท่ากับหรือเกินกว่าร้อยละ 100

ธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์มีขนาดรายการจำหน่ายไปสูงสุดเท่ากับร้อยละ 6.49 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

และร่างงบการเงินของ TTLP สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นของบริษัทฯ ในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ใดภายใต้ประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์สำหรับธุรกรรมดังกล่าว อย่างไรก็ตาม เนื่องจากธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์เป็นส่วนหนึ่งของโครงการฯ บริษัทฯ จะขอเสนอธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์นี้พร้อมกับธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในสารสนเทศฉบับนี้

ทั้งนี้ ธุรกรรมดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้อง

ในการนี้ บริษัทฯ ขอแจ้งรายละเอียดของการเข้าทำธุรกรรม ดังนี้

## 1. สารสนเทศที่เปิดเผยตามบัญชี (1)

### 1.1. วันที่ทำธุรกรรม

#### ธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์

TPMC บริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเมื่อวันที่ 19 มกราคม 2564 กับ EPGE หน่วยงานรัฐวิสาหกิจที่อยู่ภายใต้ MOEE ของ สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมา ทั้งนี้ สัญญาซื้อขายไฟฟ้าจะมีผลใช้บังคับเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามข้อ 1.3.1 ด้านล่างบรรลุผลหรือได้รับการผ่อนผัน โดยบริษัทฯ คาดว่าเงื่อนไขบังคับก่อนดังกล่าวจะบรรลุผลภายในระยะเวลาประมาณ 24 เดือน และกำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ของโครงการฯ คาดว่าจะเป็นประมาณปี 2567 หรือวันอื่นใดตามที่ได้มีการตกลงกันระหว่าง TPMC และ EPGE

#### ธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

บริษัทฯ คาดว่าจะเข้าทำสัญญาหลัก เช่น สัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาผู้ถือหุ้นกับผู้ลงทุนรายอื่นก่อนวันบรรลุข้อตกลงทางการเงิน (Financial Close) หรือวันอื่นใดที่มีการตกลงกันโดยคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะแจ้งรายละเอียดเกี่ยวกับผู้ลงทุนรายอื่นให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันทีที่ได้มีการลงนามสัญญาหลักที่เกี่ยวข้อง

### 1.2. คู่กรณีที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

#### ธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์

สัญญา	คู่กรณี	ความสัมพันธ์
สัญญาซื้อขายไฟฟ้า	TPMC ในฐานะผู้ขาย	EPGE ไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ และ TPMC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
	EPGE ในฐานะผู้ซื้อ	
สัญญาเช่าที่ดิน	TPMC ในฐานะผู้เช่า	
	EPGE ในฐานะผู้ให้เช่า	

#### ธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

เนื่องจากบริษัทฯ อยู่ระหว่างการเจรจาข้อตกลงและเงื่อนไขของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับผู้ลงทุนรายอื่น รวมถึงสถานการณ์การเมืองที่เปลี่ยนแปลงไปในประเทศเมียนมา เพื่อผลประโยชน์ของบริษัทฯ บริษัทฯ ยังไม่

สามารถเปิดเผยข้อมูลของผู้ลงทุนรายอื่นในตอนนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะแจ้งรายละเอียดเกี่ยวกับผู้ลงทุนรายอื่นให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันทีที่ได้มีการลงนามสัญญาหลักที่เกี่ยวข้องดังกล่าวไว้ข้างต้น

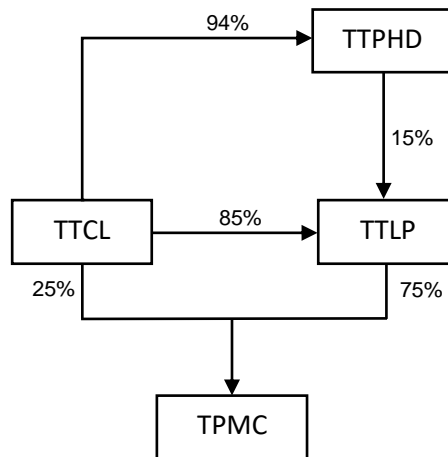
### 1.3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ ประเภทและขนาดรายการ

#### 1.3.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

##### ธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์

บริษัทฯ จะลงทุนและพัฒนาโครงการฯ โดยมี TPMC เป็นบริษัทที่ดำเนินโครงการ (Project Company) ซึ่งหุ้นจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน TPMC ถือโดยบริษัทฯ โดยตรง และส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 75 ของหุ้นทั้งหมดใน TPMC ถือโดย TTLP ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์ ทั้งนี้ บริษัทฯ ถือหุ้นเป็นจำนวนร้อยละ 85 ของหุ้นทั้งหมดใน TTLP และส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 15 ของหุ้นทั้งหมดใน TTLP ถือโดย TTPHD ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่จัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์ โดยบริษัทฯ ถือหุ้นเป็นจำนวนร้อยละ 94 ของหุ้นทั้งหมดใน TTPHD

##### โครงสร้างการถือหุ้นปัจจุบัน



โครงการฯ จะถูกพัฒนาและดำเนินการตามรูปแบบ build-operate-transfer (BOT) ภายใต้เงื่อนไขของสัญญาซื้อขายไฟฟ้า โครงการฯ มีรายละเอียดโดยสังเขป ดังนี้

- (ก) การก่อสร้างและการดำเนินการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติเหลว LNG ประกอบด้วย (i) Gas Turbine ขนาด 128.5 เมกะวัตต์จำนวน 2 เครื่อง และ Steam Turbine ขนาด 131 เมกะวัตต์จำนวน 1 เครื่อง (ii) สถานีรับก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG Receiving Terminal) (iii) สายส่ง และ (iv) ท่อส่งก๊าซ ที่เขตอย่างกึ่ง สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมา และ
- (ข) เมื่อการก่อสร้างเสร็จสมบูรณ์ โรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติเหลว LNG จะมีหน่วยกำลังการผลิตประมาณ 388 เมกะวัตต์ และจะผลิต ขาย และจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ EPGE เป็นระยะเวลา 25 ปีนับแต่วันที่มีการจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (commercial operation date) ของโครงการฯ

สรุปสาระสำคัญของสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

วันที่สัญญา	19 มกราคม 2564
คู่สัญญา	EPGE ในฐานะผู้ซื้อ และTPMC ในฐานะผู้ขาย
ระยะเวลาสัญญา	25 ปี นับแต่วันที่มีการจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (commercial operation date) ของโครงการฯ
กำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (SCOD)	845 วัน นับแต่วันที่เงื่อนไขบังคับก่อนเสร็จสิ้น
ราคารับซื้อไฟฟ้า	<p>ราคารับซื้อไฟฟ้าประกอบด้วย 4 ส่วนคือ (i) ค่าพลังไฟฟ้า (Capacity Payment) (ii) ค่าเชื้อเพลิง (Energy Payment) (iii) ค่าเดินเครื่อง (Commission Payment) และ (iv) ค่าความคลาดเคลื่อน (Dispatch Deviation Payment)</p> <p>(1) ค่าพลังไฟฟ้า (Capacity Payment)</p> <p>ค่าพลังไฟฟ้าประกอบด้วย (ก) ต้นทุนการลงทุนในโรงไฟฟ้า (โรงไฟฟ้า โครงสร้างการจัดหาเชื้อเพลิง และระบบสายส่ง) รวมถึงค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับโรงไฟฟ้า และ (ข) ต้นทุนการลงทุนคงที่สำหรับการดำเนินการและรักษาโรงไฟฟ้า</p> <p>(2) ค่าเชื้อเพลิง (Energy Payment)</p> <p>ค่าเชื้อเพลิงประกอบด้วย (ก) ต้นทุนผันแปรในการดำเนินการและรักษาเพื่อผลิตพลังงาน (ข) ค่าเชื้อเพลิงสำหรับเชื้อเพลิง (ค) ค่าเริ่มต้นดำเนินการสำหรับค่าใช้จ่ายในการเริ่มธุรกิจ และ (ง) ค่าใช้จ่ายเชื้อเพลิงกรณีตัดการเชื่อมต่อ (house load operating charge)</p> <p>(3) ค่าเดินเครื่อง (Commission Payment)</p> <p>ค่าเดินเครื่องคือค่าใช้จ่ายเชื้อเพลิงสำหรับการเดินเครื่องโรงไฟฟ้า ซึ่งจำกัดไว้ที่จำนวนเชื้อเพลิงสูงสุดเป็นจำนวน 2,250,000 mmmbtu</p> <p>(4) ค่าความคลาดเคลื่อน (Dispatch Deviation Payment)</p> <p>ค่าความคลาดเคลื่อนเป็นค่าใช้จ่ายและค่าเสียหายเกี่ยวกับเชื้อเพลิง ก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) หรือค่าเชื้อเพลิงเนื่องจากการกำหนดตารางเวลาใหม่</p>
เงื่อนไขบังคับก่อน (Conditions Precedent)	<p>เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ ได้แก่</p> <p>(1) การส่งมอบรายการเอกสารดังต่อไปนี้ให้แก่ TPMC โดย EPGE</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● สัญญาเช่าที่ดินสำหรับสถานีรับก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG Receiving Terminal) และโรงไฟฟ้า</li> <li>● สัญญาสัมปทาน</li> </ul>

	<p>(2) การส่งมอบรายการเอกสารดังต่อไปนี้ให้แก่ EPGE โดย TPMC</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● สัญญาให้สิทธิในการวางท่อส่งก๊าซ และสายส่ง ซึ่งดำเนินการโดย TPMC</li> <li>● หลักประกันสำหรับการบรรลุข้อตกลงทางการเงิน (Financial Close) ซึ่งจะอยู่ในรูปแบบของหนังสือค้ำประกัน</li> <li>● หลักฐานว่าได้รับใบอนุญาตจากหน่วยงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง</li> <li>● หลักฐานว่าโครงการฯ ได้บรรลุข้อตกลงทางการเงิน (Financial Close)</li> </ul> <p>ณ ปัจจุบันเงื่อนไขบังคับก่อนข้างต้นยังอยู่ระหว่างการดำเนินการซึ่งจะต้องทำให้ครบถ้วนภายใน 365 วันนับจากวันที่ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ซึ่งอาจมีการขยายระยะเวลาดังกล่าวหากเกิดเหตุสุดวิสัย (Force Majeure) หรือเหตุสุดวิสัยที่เกี่ยวข้องกับรัฐบาล (Governmental Force Majeure) โดยหากมีคู่สัญญาฝ่ายหนึ่งไม่สามารถบรรลุเงื่อนไขบังคับก่อนที่อยู่ในความรับผิดชอบของตนเอง คู่สัญญาอีกฝ่ายสามารถยกเลิกสัญญาซื้อขายไฟฟ้าได้ โดยให้คำบอกกล่าวล่วงหน้าเป็นอย่างน้อย 60 วัน</p>
<p><b>การสิ้นสุดของสัญญา</b></p>	<p>คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งอาจยกเลิกสัญญาซื้อขายไฟฟ้า โดยการให้คำบอกกล่าวเป็นลายลักษณ์อักษรแก่คู่สัญญาอีกฝ่าย ในกรณีที่เกิดเหตุผิดสัญญาโดยคู่สัญญาฝ่ายนั้นและไม่ได้มีการแก้ไขเหตุผิดสัญญาภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้</p>

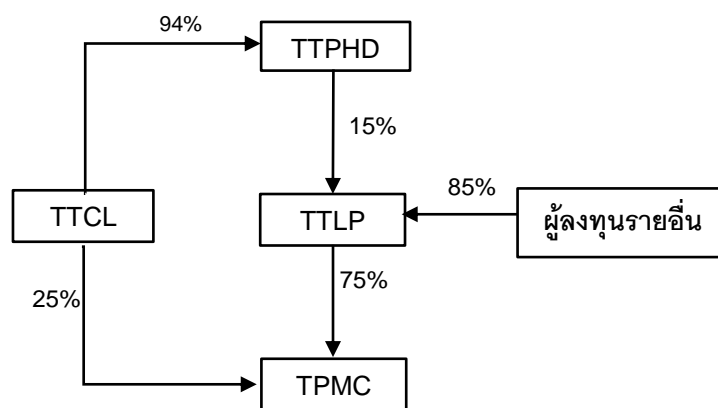
บริษัทฯ คาดว่า TPMC จะได้รับใบอนุญาตและการอนุญาตที่เกี่ยวข้องสำหรับการพัฒนาและก่อสร้างโครงการฯ และจะเริ่มงานก่อสร้างโครงการฯ หลังจากที่ได้บรรลุข้อตกลงทางการเงิน (Financial Close) โครงการมีมูลค่าเงินลงทุนประมาณ 685 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเทียบเท่าประมาณ 20,556.85 ล้านบาท ซึ่งคำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2563 ที่ 1 เหรียญสหรัฐฯ = 30.01 บาท ในกรณีนี้ โครงการฯ จะได้รับการสนับสนุนทางการเงินโดยผ่านทางสินเชื่อโครงการ (Project Finance) โดยสถาบันการเงินชั้นนำ ซึ่งทาง TPMC จะเป็นผู้เข้าทำสัญญาเงินกู้โดยตรง และคาดว่าจะสามารถบรรลุข้อตกลงทางการเงิน (Financial Close) ภายในปี 2564 อีกทั้ง TPMC อยู่ระหว่างการเจรจาสัญญาเช่าที่ดินสำหรับสถานีรับก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG Receiving Terminal) และโรงไฟฟ้า สัญญาการออกแบบงานวิศวกรรม จัดหาและก่อสร้าง สัญญาจัดหาก๊าซธรรมชาติเหลว LNG กับคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง รวมถึงสัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง และคาดว่าจะสามารถเข้าทำสัญญาดังกล่าวก่อนบรรลุข้อตกลงทางการเงิน (Financial Close)

สืบเนื่องจากสถานการณ์ของสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาในปัจจุบันนั้น อาจส่งผลกระทบต่อให้เกิดความล่าช้าต่อโครงการได้โดยเฉพาะ เรื่องการบรรลุข้อตกลงทางการเงินกับสถาบันการเงิน แต่อย่างไรก็ตาม สัญญาซื้อขายไฟฟ้ายังคงมีผลบังคับใช้อยู่ในปัจจุบัน

### **ธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์**

บริษัทฯ กำลังพิจารณาถึงการเข้าร่วมลงทุนในโครงการฯ กับผู้ลงทุนรายอื่นที่มีประสบการณ์และศักยภาพในการพัฒนาโครงการฯ และจะไม่นับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้อง สำหรับการจำหน่ายหุ้นใน TTLP ในกรณีนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ TTLP จำนวนไม่เกิน 85 หุ้น คิดเป็นจำนวนไม่เกินร้อยละ 85 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน TTLP ให้แก่นักลงทุนในราคาซื้อขายรวมทั้งสิ้นโดยประมาณ 25-30 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งจะเป็นไปตามการเจรจาระหว่างคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องต่อไป โดยบริษัทฯ TTPHD และผู้ลงทุนรายอื่นจะเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นของ TTLP และการบริหารงานภายในของ TTLP และบริษัทย่อยของ TTLP

โครงสร้างการถือหุ้นกรณีมีการร่วมลงทุนกับผู้ลงทุนรายอื่น



ทั้งนี้ การเข้าร่วมลงทุนกับผู้ลงทุนรายอื่นที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการลงทุนในโครงการประเภทเดียวกันจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถบรรลุตามแผนการที่วางไว้สำหรับโครงการฯ นี้ รวมถึงช่วยให้บริษัทฯ มีเงินทุนเพิ่มเติม เพื่อนำไปพัฒนาโครงการฯ ต่อไป อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทฯ อยู่ระหว่างการเจรจาข้อตกลงและเงื่อนไขของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับผู้ลงทุนรายอื่น รวมถึงสถานการณ์การเมืองที่เปลี่ยนแปลงไปในประเทศเมียนมา เพื่อผลประโยชน์ของบริษัทฯ บริษัทฯ ยังไม่สามารถเปิดเผยข้อมูลของผู้ลงทุนรายอื่นในตอนนี้ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะแจ้งรายละเอียดเกี่ยวกับผู้ลงทุนรายอื่นให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ทันทีที่ได้มีการลงนามสัญญาหลักที่เกี่ยวข้อง

นอกจากนี้ หากการจำหน่ายหุ้นดังกล่าวทำให้ TTLP สิ้นสุดจากการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ บริษัทฯ จะแจ้งถึงการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่ง

ประเทศไทยเรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศและการปฏิบัติการใด ๆ ของบริษัทจดทะเบียน พ.ศ. 2560

### 1.3.2 ขนาดรายการ

#### ธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์เป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยการคำนวณขนาดรายการอ้างอิงตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และบัญชีบริหารและงบการเงิน (Management Account) ของ TPMC สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

เกณฑ์การคำนวณ		วิธีคำนวณ
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ("NTA")	=	$\frac{\text{มูลค่าของ NTA ที่เป็นส่วนได้มา}}{\text{NTA ของบริษัทฯ}} \times 100$
	=	$\frac{(27.81)^2 \text{ ล้านบาท} \times 100}{1,994.58 \text{ ล้านบาท}}$
	=	-1.39%
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	=	$\frac{\text{เกณฑ์กำไรสุทธิที่เป็นส่วนได้มา}}{\text{กำไรสุทธิของบริษัทฯ}} \times 100$
	=	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากกำไรของ TPMC รอบ 12 เดือนติดลบ
มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	=	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนจากที่ได้มาหรือจ่ายไป}}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ}} \times 100$
	=	$\frac{20,556.85^3 \text{ ล้านบาท} \times 100}{13,867.93 \text{ ล้านบาท}}$
	=	148.23%
มูลค่าหลักทรัพย์	=	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้ออกหลักทรัพย์

สรุปการคำนวณมูลค่าของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

เกณฑ์การคำนวณ	วิธีคำนวณ (%)
เกณฑ์สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	-1.39
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	ไม่สามารถคำนวณได้
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	148.23
เกณฑ์มูลค่าหลักทรัพย์	ไม่สามารถคำนวณได้

<sup>2</sup> คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2563 ที่ 1 เหรียญสหรัฐฯ = 30.01 บาท



ธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์ มีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 148.23 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และบัญชีบริหารและงบการเงิน (Management Account) ของ TPMC สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นของบริษัทฯ ในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว ธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์จึงเป็นรายการประเภทที่ 4 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กล่าวคือ รายการที่มีมูลค่าเท่ากับหรือเกินกว่าร้อยละ 100 ดังนั้น บริษัทฯ มีหน้าที่ต้อง

- (ก) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันทีเมื่อได้เข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
- (ข) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในเรื่องความสมเหตุสมผลและผลประโยชน์ของการเข้าทำธุรกรรม และจัดรายงานความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น
- (ค) จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมกับรายการสารสนเทศตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
- (ง) เรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และ
- (จ) ยื่นคำขอให้พิจารณาอนุมัติรับหลักทรัพย์ใหม่ (Relisting) กับตลาดหลักทรัพย์ฯ

ทั้งนี้ ธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์ไม่จำเป็นต้องยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่ (Relisting) กับตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากธุรกรรมดังกล่าวเข้าข่ายยกเว้นตามข้อ 24 ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ดังนี้

- (1) ธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์มีลักษณะคล้ายคลึงกันหรือสนับสนุนธุรกิจเดิมของบริษัทฯ
- (2) บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงธุรกิจหลักที่สำคัญของบริษัทฯ
- (3) ธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์มิได้ทำให้คุณสมบัติของบริษัทฯ ที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ เปลี่ยนไป และ
- (4) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญต่อคณะกรรมการบริษัทฯ และในอำนาจการควบคุมของบริษัทฯ หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

### **ธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์**

ธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์เป็นการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยการคำนวณขนาดรายการอ้างอิงตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และร่างงบการเงินของ TTLP สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

เกณฑ์การคำนวณ		วิธีคำนวณ
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ("NTA")	=	$\frac{\text{มูลค่าของ NTA ที่เป็นส่วนจำหน่ายไป}}{\text{NTA ของบริษัทฯ}} \times 100$
	=	$\frac{(0.56)^3 \text{ ล้านบาท} \times 100}{1,994.58 \text{ ล้านบาท}}$
	=	-0.02%
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	=	$\frac{\text{เกณฑ์กำไรสุทธิที่เป็นส่วนจำหน่ายไป}}{\text{กำไรสุทธิของบริษัทฯ}}$
	=	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากกำไรของ TTLP รอบ 12 เดือนติดลบ
มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	=	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนจากที่ได้มาหรือจ่ายไป}}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ}}$
	=	$\frac{900.30^4 \text{ ล้านบาท} \times 100}{13,867.93 \text{ ล้านบาท}}$
	=	6.49%
มูลค่าหลักทรัพย์	=	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้ออกหลักทรัพย์

สรุปการคำนวณมูลค่าของรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

เกณฑ์การคำนวณ	วิธีคำนวณ (%)
เกณฑ์สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	-0.02
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	ไม่สามารถคำนวณได้
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	6.49
เกณฑ์มูลค่าหลักทรัพย์	ไม่สามารถคำนวณ

ธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์มีขนาดรายการจำหน่ายไปสูงสุดเท่ากับร้อยละ 6.49 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และร่างงบการเงินของ TTLP สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นของบริษัทฯ ในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ใดภายใต้ประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์สำหรับธุรกรรมดังกล่าว อย่างไรก็ตาม เนื่องจากธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์เป็นส่วนหนึ่งของโครงการฯ บริษัทฯ จะขอเสนอธุรกรรมนี้พร้อมกับธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์ให้แก่ที่ประชุมผู้ถือหุ้น

<sup>3</sup> คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2563 ที่ 1 เหรียญสหรัฐฯ = 30.01 บาท

#### 1.4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มาและจำหน่ายไป

##### สินทรัพย์ที่จะได้มา

ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า TPMC ได้รับสิทธิในการก่อสร้าง ดำเนินการ และโอน (build-operate-transfer) โครงการโรงไฟฟ้า Ahlone LNG to Power ที่สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมา ทั้งนี้ โครงการฯ ประกอบด้วย

- (ก) โรงไฟฟ้า Gas Turbine ขนาด 125.5 MW จำนวน 2 เครื่อง และ Steam Turbine ขนาด 131 MW จำนวน 1 เครื่อง
- (ข) สถานีรับก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG Receiving Terminal)
- (ค) สายส่ง และ
- (ง) ท่อส่งก๊าซ

ผู้รับซื้อไฟฟ้าคือ EPGC โดยสัญญาซื้อขายไฟฟ้ามีระยะเวลา 25 ปี ทั้งนี้ รายละเอียดของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเป็นไปตามข้อ 1.3.1 ข้างต้น

##### สินทรัพย์ที่จะจำหน่ายไป

รายละเอียดของ TTLP เป็นดังนี้

ชื่อจดทะเบียน	TTCL LNG Power Pte. Ltd.
วันจัดตั้งบริษัท	27 กุมภาพันธ์ 2561
ลักษณะของธุรกิจ	บริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้น (Holding Company)
ที่อยู่จดทะเบียน	6 ถนนแบตเตอร์ #26-06 ประเทศสิงคโปร์
ทุนจดทะเบียน	100 เหรียญสหรัฐฯ
ทุนชำระแล้ว	100 เหรียญสหรัฐฯ
การถือหุ้น	บริษัท ถือหุ้นเป็นจำนวนร้อยละ 85 ของหุ้นทั้งหมดใน TTLP TTPHD ถือหุ้นเป็นจำนวนร้อยละ 15 ของหุ้นทั้งหมดใน TTLP
คณะกรรมการ	(1) นายฮิโรโนบุ อิริยา (Mr. Hironobu Iriya) (2) นางสาวสุรัตนา ตฤณรัตน์ (Ms. Suratana Trinratana) (3) นายวันชัย รตินธร (Mr. Wanchai Ratinthorn) (4) นางสาวเจมี เหงียน ฮา ลาล (Ms. Jamie Nguyen Ha Lan)

#### 1.5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเงื่อนไขการชำระ

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์เป็นจำนวนประมาณ 685 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเทียบเท่าประมาณ 20,556.85<sup>4</sup> ล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วย (i) ค่าก่อสร้างโครงการฯ จำนวนรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 535 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเทียบเท่าประมาณ 16,055.35<sup>5</sup> ล้านบาท (ii) ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโครงการฯ จำนวนรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 40 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเทียบเท่าประมาณ 1,200.40<sup>7</sup>

<sup>4-8</sup> คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2563 ที่ 1 เหรียญสหรัฐฯ = 30.01 บาท

ล้านบาท และ (iii) เงินทุนหมุนเวียนและต้นทุนการเงินจำนวนรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 110 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือ เทียบเท่าประมาณ 3,301.10<sup>8</sup> ล้านบาท

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ก็คือ การจำหน่ายไปซึ่งหุ้น TTLP จำนวนไม่เกิน 85 หุ้น คิดเป็นจำนวนไม่เกินร้อยละ 85 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน TTLP ให้แก่นักลงทุนใน ราคาซื้อขายรวมทั้งสิ้นโดยประมาณ 25-30 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งจะเป็นไปตามการเจรจาระหว่างคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องต่อไป

#### 1.6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มาคิดจากมูลค่ารวมของธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น ประมาณ 20,556.85 ล้านบาท

มูลค่ารวมของสินทรัพย์สำหรับธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์เป็นจำนวนประมาณ 25-30 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งจะเป็นไปตามการเจรจาระหว่างคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องต่อไป

#### 1.7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับโครงการฯ อ้างอิงจากการประเมินมูลค่าลงทุน โดยพิจารณาจากการสอบถามและประเมินราคาของเครื่องจักรและอุปกรณ์ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องใน การก่อสร้างและดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าที่มีลักษณะใกล้เคียงกัน รวมถึงจากประสบการณ์ของบริษัทฯ ในการเข้าทำโครงการโรงไฟฟ้าที่ผ่านมา ทั้งนี้ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่ง สินทรัพย์อ้างอิงจากการประเมินมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (net present value of cash flows) และการเจรจาเบื้องต้นระหว่างบริษัทฯ กับผู้ลงทุนรายอื่นซึ่งยังไม่มีข้อสรุปที่แน่ชัดและจะเป็นไปตามการเจรจาระหว่างคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องต่อไป

#### 1.8. แหล่งเงินทุนที่ใช้

แหล่งเงินทุนหลักประกอบด้วย เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ/หรือ เงินทุนของบริษัทฯ

#### 1.9. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการ

การลงทุนในโครงการฯ เป็นการขยายและต่อยอดธุรกิจพลังงานของบริษัทฯ ในประเทศเมียนมา ทั้งนี้ การลงทุนดังกล่าวช่วยส่งเสริมให้บริษัทฯ มีกำไรและรายได้ที่แน่นอนจากการดำเนินงานก่อสร้างและบริการ บริหารจัดการและบำรุงรักษา ซึ่งเป็นรายได้ที่มั่นคงสำหรับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในระยะยาว อย่างไรก็ตาม การเข้าลงทุนในโครงการฯ ดังกล่าวมีความเสี่ยงสามประการคือ

- (1) ความเสี่ยงด้านการก่อสร้าง เนื่องจากบริษัทฯ ไม่เคยมีประสบการณ์ในการก่อสร้างสถานีรับก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG Receiving Terminal) มาก่อน ในการนี้ บริษัทฯ จะบรรเทาความเสี่ยงดังกล่าว โดยการหาผู้รับเหมาช่วงที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการก่อสร้างสถานีรับก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG Receiving Terminal)

- (2) ความเสี่ยงด้านการเงิน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศเมียนมา จึงอาจส่งผลให้การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินระหว่างประเทศบางรายมีความยากลำบากมากขึ้น ในการนี้ บริษัทฯ จะบรรเทาความเสี่ยงดังกล่าวโดยการขอเงินกู้ร่วม (syndicated loan) จากสถาบันการเงินในประเทศไทยและสถาบันการเงินอื่นๆ ที่สามารถรับความเสี่ยงดังกล่าวได้ รวมถึงจัดทำประกันภัยสำหรับการดำเนินโครงการฯ ซึ่งจะครอบคลุมถึงความเสี่ยงทางการเมืองในประเทศเมียนมา เพื่อสร้างความมั่นใจให้แก่สถาบันการเงิน
- (3) ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศเมียนมา จึงส่งผลให้มีความเสี่ยงว่าการดำเนินโครงการฯ อาจต้องหยุดชะงัก อย่างไรก็ตามได้ชี้แจงข้างต้น บริษัทฯ จะบรรเทาความเสี่ยงดังกล่าว โดยการจัดทำประกันภัยสำหรับการดำเนินโครงการฯ กล่าวคือ การประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก ซึ่งจะครอบคลุมความเสี่ยงทางการเมืองในประเทศเมียนมาด้วย

#### 1.10. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

ธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์เป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยบริษัทฯ จะต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงขออนุมัติการเข้าธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยต้องได้รับคะแนนเสียงอนุมัติไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย นอกจากนี้ บริษัทฯ ต้องนำส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าอย่างน้อย 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องแสดงความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไว้ในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์ไม่จำเป็นต้องยื่นคำขอให้พิจารณาปรับหลักทรัพย์ใหม่ (Relisting) กับตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากธุรกรรมดังกล่าวเข้าข่ายยกเว้นตามข้อ 24 ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ดังนี้

- (1) ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะคล้ายคลึงกันหรือเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ
- (2) บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงธุรกิจหลักของบริษัทฯ
- (3) การได้มาซึ่งสินทรัพย์มิได้ทำให้คุณสมบัติของบริษัทฯ ที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเปลี่ยนไป
- (4) บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ในเรื่องโครงสร้างของผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ และในอำนาจควบคุมกลุ่มบริษัท หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

แม้บริษัทฯ ไม่มีหน้าที่ใดภายใต้ประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์เป็นส่วนหนึ่งของโครงการฯ บริษัทฯ จะขอเสนอธุรกรรมนี้พร้อมกับธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์ให้แก่ที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2564 ได้อนุมัติให้มีการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 เพื่อพิจารณาและอนุมัติให้เข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ทั้งนี้ เนื่องจากธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์และธุรกรรมจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์เป็นส่วนหนึ่งของโครงการฯ ที่ประชุมจึงมีมติให้ธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์และธุรกรรมจำหน่ายไปเป็นวาระที่เกี่ยวข้องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน ดังนั้น หากมีวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในครั้ง นี้ วาระที่เกี่ยวข้องกันวาระอื่นถือเป็นอันยกเลิก และจะไม่มีมีการพิจารณาวาระอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกัน กับวาระที่ไม่ได้รับอนุมัติอีก

**1.11. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ**

หลังจากที่ได้พิจารณาข้อมูลต่างๆ แล้วคณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่า การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ เป็นการเข้าทำรายการที่สมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อบริษัท

**1.12. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือกรรมการบริษัท ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทในข้อ 1.11**

ไม่มีกรรมการหรือกรรมการตรวจสอบที่มีความเห็นแตกต่างจากคณะกรรมการในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2564

**2. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น**

คณะกรรมการบริษัท ได้ตรวจสอบและสอบทานข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ด้วยความระมัดระวัง และขอรับรองว่าข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ที่ส่งให้ผู้ถือหุ้นถูกต้อง ครบถ้วน ไม่มีข้อความอันเป็นเท็จ ไม่มีการละเว้นข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ซึ่งจำเป็นต้องมีหรือต้องระบุไว้ตลอดจนไม่มีข้อความที่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดอันเป็นสาระสำคัญ

**3. คุณสมบัติของผู้เชี่ยวชาญอิสระที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับการทำรายการ**

บริษัท ได้แต่งตั้งบริษัท ฟินเน็กซ์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรม โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีคุณสมบัติ ดังนี้

(1) การถือหุ้นและความสัมพันธ์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกับบริษัท

- ไม่มี -

(2) คำยินยอมของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้เผยแพร่ความเห็น

บริษัท ฟินเน็กซ์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ยินยอมให้เผยแพร่ความเห็น

(3) วันที่ให้ความเห็น

22 มีนาคม 2564

**4. รายละเอียดหนี้สินทั้งหมดของบริษัทฯ ในปัจจุบัน และหนี้สินที่มีแนวโน้มจะเกิดขึ้นในอนาคต**

**4.1. ยอดรวมตราสารหนี้ของบริษัทฯ**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีการออกตราสารหนี้ ดังนี้

หุ้นกู้	มูลค่า (ล้านบาท)	อายุ	อัตราดอกเบี้ย	วันครบกำหนดไถ่ถอน
TTCL211A	1,075	5 ปี	4.40%	15 มกราคม 2564
TTCL225A	1,100	5 ปี	4.20%	12 พฤษภาคม 2565
TTCL18PA	500	ไม่กำหนด	หมายเหตุ <sup>1</sup>	ไม่กำหนดระยะเวลา (Perpetual)

หมายเหตุ: <sup>1</sup> อัตราดอกเบี้ยปีที่ 1-5 ร้อยละ 8.75 ต่อปี

อัตราดอกเบี้ยปีที่ 6-10 เท่ากับผลรวมของ (ก) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี (ข) Initial Credit Spread และ (ค) อัตราร้อยละ 0.25 ต่อปี

อัตราตราดอกเบี้ยตั้งแต่ปีที่ 11 เท่ากับผลรวมของ (ก) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี (ข) Initial Credit Spread และ (ค) อัตราร้อยละ 0.50 ต่อปี

อัตราดอกเบี้ยจะปรับทุก ๆ 5 ปี โดยอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี ณ สิ้นสุดวันทำการของสองวันทำการก่อนวันปรับอัตราดอกเบี้ย Initial Credit Spread หมายถึง อัตราร้อยละ 6.25 ต่อปี

#### 4.2. ยอดรวมเงินกู้ที่มีกำหนดระยะเวลาของบริษัทฯ และภาระการนำสินทรัพย์วางเป็นหลักประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีเงินกู้ที่กำหนดระยะเวลา ดังนี้

ประเภทเงินกู้	ภาระหนี้ (ล้านบาท)	หลักประกัน
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	64.84	เครื่องจักรและอุปกรณ์ของโครงการ “Wood Processing Factory and Solid Bio Production”

#### 4.3. ยอดรวมหนี้สินประเภทอื่นของบริษัทฯ รวมทั้งเงินเบิกเกินบัญชี และภาระการนำสินทรัพย์วางเป็นหลักประกัน

บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นในรูปของตั๋วสัญญาใช้เงินจำนวน 1,220 ล้านบาท โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวไม่มีหลักประกัน

#### 4.4. หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ไม่มีภาระผูกพันเพิ่มเติม นอกเหนือจากภาระผูกพันที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

### 5. สรุปข้อมูลบริษัทที่สำคัญ

#### 5.1. ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวโน้มธุรกิจของบริษัทฯ บริษัทย่อย และบริษัทร่วมของบริษัทฯ

##### 5.1.1. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือการให้บริการรับเหมาโครงการแบบครบวงจร (EPC Business) ประกอบไปด้วยงานออกแบบทางด้านวิศวกรรม (Engineering) งานจัดซื้อจัดจ้าง (Procurement) งานก่อสร้างโครงการ (Construction) และทดสอบการเดินเครื่อง (Commissioning) ซึ่งบริษัทฯ มีประสบการณ์การที่ยาวนานและมีความเชี่ยวชาญเป็นอย่างดี นอกจากนี้ ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้ขยายรูปแบบของธุรกิจและการให้บริการ เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน และความได้เปรียบเชิงธุรกิจ

บริษัทฯ มีการพัฒนารูปแบบการดำเนินธุรกิจเพิ่มเติมจากธุรกิจหลักของบริษัทฯ ประกอบไปด้วยธุรกิจการลงทุนในโครงการสัมปทาน (Build-Operation-Transfer, BOT) และธุรกิจพลังงานชีวมวล (Biomass Business) ด้วยรูปแบบการดำเนินธุรกิจข้างต้น จะช่วยให้บริษัทสามารถขยายการให้บริการได้อย่างหลากหลายมากขึ้น ซึ่งนำไปสู่การกระจายโครงสร้างรายได้ และทำให้บริษัทฯ เติบโตได้อย่างยั่งยืน

### ตาราง รูปแบบธุรกิจและการให้บริการของบริษัทฯ

ธุรกิจและการบริการ	รูปแบบธุรกิจ		
	สัญญาแบบ EPC	สัญญาแบบ BOT	ธุรกิจเชื้อเพลิงชีวมวล
1.1. การออกแบบทางด้านวิศวกรรม	O	O	O
1.2. การจัดซื้อจัดจ้าง	O	O	O
1.3. การก่อสร้างโครงการ	O	O	O
1.4. การลงทุน	X	O	O
1.5. การควบคุมการดำเนินงานและการซ่อมบำรุง	X	O	O
1.6 บริการอื่นๆ อันได้แก่			
1.6.1. การศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ	O	O	O
1.6.2. สิทธิบัตร	X	X	O
1.6.3. การจัดหาผู้รับซื้อผลิตภัณฑ์	X	X	O
1.6.4. การจัดการด้านการเงิน	X	O	O
1.6.5. การจัดหาวัตถุดิบ (เช่น LNGที่จะใช้ในโรงไฟฟ้า) LNG: ก๊าซธรรมชาติที่อยู่ในสถานะของเหลว	X	O (LNG)	O
กลุ่มเป้าหมาย	ทุกกลุ่มเป้าหมาย โดยเฉพาะกลุ่มปิโตรเคมี	ธุรกิจพลังงาน	ธุรกิจพลังงานชีวมวล

หมายเหตุ : "O" หมายถึง ให้บริการ และ "X" หมายถึง ไม่ได้ให้บริการ

#### (1) ธุรกิจและการให้บริการ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจและมีการให้บริการที่หลากหลายประกอบไปด้วย การบริหารโครงการ การออกแบบด้านวิศวกรรม การจัดซื้อจัดจ้าง การก่อสร้างโครงการ ทดสอบการเดินเครื่อง การลงทุน การควบคุมการดำเนินงานและการซ่อมบำรุงและการบริการอื่นๆ

##### (1.1) การออกแบบด้านวิศวกรรม

ในการให้บริการด้านการออกแบบเชิงวิศวกรรม บริษัทฯ มีความพร้อมด้วยวิศวกรและผู้เชี่ยวชาญที่มีศักยภาพครอบคลุมในทุกสาขาซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถให้บริการการออกแบบเชิงวิศวกรรมได้ในหลากหลายอุตสาหกรรม อาทิเช่น โรงงานปิโตรเคมี โรงงานเคมี โรงไฟฟ้า และโรงงานปุ๋ยโดยคำนึงถึงความต้องการของเจ้าของโครงการภายใต้มาตรฐานสากล



## (1.2) การจัดซื้อจัดจ้าง

บริษัทฯ ให้บริการจัดซื้อจัดจ้างเครื่องจักร และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องภายในโครงการจากผู้ผลิตหรือตัวแทนจำหน่าย ทั้งภายในและภายนอกประเทศ อีกทั้งมีความสามารถในการเจรจาต่อรอง การตรวจสอบคุณภาพให้ตรงตามความต้องการของลูกค้าภายใต้เงื่อนไขที่กำหนด และสอดคล้องกับการออกแบบเชิงวิศวกรรม

## (1.3) การก่อสร้างโครงการ

ตลอดช่วงอายุของโครงการก่อสร้าง บริษัทฯ มีหน้าที่ในการควบคุมคุณภาพของงานก่อสร้าง เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของโครงการ ภายใต้งบประมาณที่วางแผนไว้เพื่อเป็นการรักษาศักยภาพและความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ บริษัทฯ ได้มีการมอบหมาย และจัดสรรทีมงานก่อสร้างและวิศวกรที่เหมาะสมสำหรับในแต่ละประเภทของโครงการ รวมไปถึงการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้รับเหมารายย่อย ผู้ชาย และผู้เกี่ยวข้องทุกภาคส่วน

## (1.4) การลงทุน

เพื่อเป็นการตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า ทั้งภาครัฐและภาคเอกชน บริษัทฯ สามารถเข้าร่วมการลงทุนที่นอกเหนือจากธุรกิจรับเหมาโครงการแบบครบวงจรซึ่งช่วยให้บริษัทฯ ได้รับรายได้ในระยะยาว โดยรูปแบบการลงทุนอาจจะเป็นในรูปแบบกิจการร่วมค้า (Joint Venture) กับพันธมิตรทางธุรกิจ

## (1.5) การควบคุมการดำเนินงานและการซ่อมบำรุง

เพื่อให้การดำเนินงานของโรงงานเป็นไปได้อย่างมีประสิทธิภาพในระยะยาว บริษัทฯ มีการให้บริการในส่วนของการควบคุมดำเนินงานและการซ่อมบำรุงรักษา เพื่อเป็นการรักษาไว้ซึ่งประสิทธิภาพสูงสุดในการดำเนินงานของโรงงาน โดยเฉพาะอุตสาหกรรมการผลิตไฟฟ้า และอุตสาหกรรมผลิตเชื้อเพลิงอัดเม็ดทอริไฟด์ (Torrefied Pellet)

## (1.6) บริการให้อื่นๆ

### (1.6.1) การศึกษาความเป็นไปได้

บริษัทฯ สามารถให้บริการการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการทั้งในเชิงวิศวกรรมและเชิงพาณิชย์ โดยประกอบไปด้วยการศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลดังต่อไปนี้

- การคัดสรรเทคโนโลยีในกระบวนการผลิต
- การประเมินราคาโครงการ
- การศึกษาเสถียรภาพในการดำเนินโครงการและความเป็นไปได้เชิงเศรษฐศาสตร์
- การจัดการด้านการเงิน
- การสำรวจตลาด
- การออกแบบระบบอำนวยความสะดวก
- การวางแผนกระบวนการให้มีประสิทธิภาพสูงสุด
- กฎหมายและข้อบังคับ

#### (1.6.2) สิทธิบัตรและใบอนุญาต

บริษัทฯ ได้ซื้อกิจการบริษัทแบล็ควูดเทคโนโลยี (Blackwood Technology) ซึ่งเป็นเจ้าของเทคโนโลยีการผลิตเชื้อเพลิงอัดเม็ดทอริไฟด์ จากการร่วมมือกันกับบริษัทดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ สามารถให้บริการรับเหมาโครงการแบบครบวงจรพร้อมกับการให้บริการด้านสิทธิบัตรและเทคโนโลยีของกระบวนการผลิต ซึ่งช่วยให้บริษัทฯ มีแหล่งรายได้ที่หลากหลายมากยิ่งขึ้น

#### (1.6.3) การจัดการด้านการเงินและผู้รับซื้อผลิตภัณฑ์

ด้วยเครือข่ายทางธุรกิจของบริษัทฯ ในงานรับเหมาโครงการแบบครบวงจรและประสบการณ์การลงทุนที่ผ่านมาทำให้บริษัทฯ มีความสามารถในการจัดหาผู้รับซื้อผลิตภัณฑ์ และการจัดการด้านการเงินสำหรับโครงการต่างๆ

#### (1.6.4) การจัดการด้านวัตถุดิบ

ร่วมกับพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ของบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ สามารถจัดการหาวัตถุดิบสำหรับการผลิตพลังงานชีวมวลได้

### (2.) แบบจำลองธุรกิจ

ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้พัฒนารูปแบบธุรกิจอย่างต่อเนื่อง นอกเหนือจากการให้บริการด้านรับเหมาโครงการแบบครบวงจร โดยการเพิ่มโอกาสในการมีส่วนร่วมในธุรกิจที่มีศักยภาพ ซึ่งเป็นการกระจายแหล่งรายได้ที่นอกเหนือจากการให้บริการด้านการรับเหมาโครงการแบบครบวงจร

#### (2.1) ธุรกิจรับเหมาโครงการแบบครบวงจร

ธุรกิจรับเหมาโครงการแบบครบวงจรเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญและได้รับความไว้วางใจจากเจ้าของโครงการในการพัฒนาโครงการต่างๆ มาเป็นระยะเวลานาน เมื่อเปรียบเทียบกับรูปแบบธุรกิจอื่น ธุรกิจรับเหมาโครงการแบบครบวงจรนี้ บริษัทฯ จะได้รับเงินรับล่วงหน้า (Down Payment) จากเจ้าของโครงการ เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนเบื้องต้นในการเริ่มดำเนินงานรับเหมาโครงการ

#### (2.2) ธุรกิจสัมปทาน (Build-Operation—Transfer Contract)

เพื่อเป็นการกระจายแหล่งรายได้ของบริษัทฯ บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนในธุรกิจสัมปทานในโครงการที่เกี่ยวข้องกับการผลิตพลังงานไฟฟ้า ทำให้บริษัทฯ ได้ขยายการให้บริการที่หลากหลายมากยิ่งขึ้น อันประกอบไปด้วย บริการรับเหมาโครงการแบบครบวงจร การลงทุน การควบคุมการดำเนินงานและการซ่อมบำรุง รูปแบบธุรกิจนี้ทำให้บริษัทฯ มีแหล่งรายได้ที่เพิ่มมากขึ้น อีกทั้งเป็นรายได้ในระยะยาวนอกจากนี้ หากเปรียบเทียบกับการทำธุรกิจรับเหมาโครงการแบบครบวงจร การทำธุรกิจในรูปแบบนี้ทำให้บริษัทฯ มีความสามารถในการเข้าร่วมโครงการขนาดใหญ่ได้

#### (2.3) ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังชีวมวล

ตามแผนพัฒนาธุรกิจใหม่นั้น บริษัทฯ ได้เล็งเห็นโอกาสจากความต้องการในการใช้พลังงานทดแทนที่เพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งพลังงานชีวมวล บริษัทฯ จึงได้มีการพัฒนารูปแบบการทำธุรกิจเกี่ยวพลังงานชีวมวล

ตามการเพิ่มขึ้นของความต้องการใช้พลังงานหมุนเวียน (Renewable Energy) ในตลาดโลก ซึ่งรูปแบบการทำธุรกิจดังกล่าวทำให้บริษัทฯ สามารถขยายขอบเขตการให้บริการนอกเหนือจากการรับเหมาโครงการแบบครบวงจร อันประกอบไปด้วยการศึกษาความเป็นไปได้โครงการ การลงทุน การควบคุมดำเนินการและการซ่อมบำรุง สิทธิบัตรและใบอนุญาต การจัดหาผู้ซื้อสินค้าและผลิตภัณฑ์ และการจัดหาแหล่งวัตถุดิบสำหรับการผลิตพลังงานชีวมวลให้กับโครงการ ตามที่ได้อธิบายรายละเอียดไว้ในบทแผนธุรกิจใหม่ของบริษัท บริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะขยายรูปแบบธุรกิจนี้เพื่อกระจายรายได้ของบริษัททั้งจาก การรับโครงการแบบครบวงจร การควบคุมดำเนินการและการซ่อมบำรุง รายได้จากการลงทุนและส่วนแบ่งของผลกำไร

### (3.) กลุ่มเป้าหมาย

ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทฯ พัฒนาองค์ความรู้และประสบการณ์ด้านวิศวกรรมอย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งเน้นที่จะรักษาเสถียรภาพทางธุรกิจด้วยการมีส่วนร่วมในหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรม อันได้แก่

#### (3.1) กลุ่มอุตสาหกรรมปิโตรเคมี

กลุ่มอุตสาหกรรมปิโตรเคมีมีความต้องการได้รับบริการรับเหมาโครงการแบบครบวงจรที่มีคุณภาพสูง ซึ่งบริษัทฯ มีความรู้ ประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมนี้ จึงทำให้บริษัทฯ สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าภายใต้ข้อกำหนดต่างๆ ของโครงการได้เป็นอย่างดี

#### (3.2) กลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตพลังงาน

ในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตพลังงาน บริษัทฯ ไม่เพียงแต่ให้บริการในส่วนของการรับเหมาโครงการแบบครบวงจร แต่บริษัทฯ ยังคงมีการลงทุนภายใต้สัญญาสัมปทาน ซึ่งช่วยให้บริษัทฯ มีรายได้ที่หลากหลายจากสัญญาสัมปทาน และเป็นการกระจายการลงทุน สำหรับโครงการขนาดใหญ่บริษัทฯ ได้มีการรวมกลุ่มและทำงานร่วมกันกับพันธมิตรทางการลงทุนในฐานะผู้ร่วมทุน

#### (3.3) กลุ่มอุตสาหกรรมพลังงานหมุนเวียน

พลังงานหมุนเวียนเป็นหนึ่งในแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของโลก บริษัทฯ ได้เล็งเห็นถึงโอกาสจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ เชื่อว่าการดำเนินธุรกิจในกลุ่มพลังงานหมุนเวียนทำให้บริษัทฯ มีศักยภาพในการเติบโตอย่างยั่งยืน บริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะส่งเสริมธุรกิจนี้ เพื่อเพิ่มความมั่นคงด้านการเงินของบริษัทฯ ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้พัฒนาโรงงานผลิตเชื้อเพลิงชีวมวลในกลุ่มประเทศอาเซียน และได้มีการศึกษาค้นคว้าเพื่อขยายกิจการไปยังกลุ่มประเทศอื่นต่อไป

### 5.1.2. รายชื่อบริษัทย่อย บริษัทร่วม และกิจการร่วมค้า

ที่	ชื่อบริษัท	สัดส่วนการถือหุ้นโดยบริษัท (%)	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
1.	บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) สาขา ฟิลิปปินส์	100	รับเหมาก่อสร้างและวิศวกรรมบริการ
2.	TTCL Malaysia Sdn. Bhd.	100	รับเหมาก่อสร้างและวิศวกรรมบริการ
3.	บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) สาขา กาตาร์	100	รับเหมาก่อสร้างและวิศวกรรมบริการ

ที่	ชื่อบริษัท	สัดส่วนการถือหุ้นโดยบริษัทฯ (%)	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
4.	TTCL Power Holdings Pte. Ltd.	94	ลงทุนในธุรกิจไฟฟ้าและพลังงาน
5.	TTCL New Energy Pte. Ltd.	100	ลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน
6.	TTCL Solar Power Pte. Ltd.	100	ลงทุนในธุรกิจพลังงาน
7.	TTCL Coal Power Pte. Ltd.	100	ลงทุนในธุรกิจพลังงาน
8.	TTCL LNG Power Pte. Ltd.	100	ลงทุนในธุรกิจพลังงาน
9.	JSM Power Pte. Ltd.	100	ลงทุนในธุรกิจพลังงาน
10.	BKB Power Pte. Ltd.	100	ลงทุนในธุรกิจพลังงาน
11.	Toyo Thai Power Myanmar Co., Ltd.	43	ผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย
12.	TTCL Power Myanmar Co., Ltd.	100	ผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย
13.	Global New Energy Japan Co., Ltd.	100	รับบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
14.	Global New Energy Tsuno Co., Ltd.	100	ผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย
15.	TMS P Sdn. Bhd.	100	รับเหมาก่อสร้างและวิศวกรรมบริการ
16.	TTCL Bio Company Pte. Ltd.	100	ลงทุนในธุรกิจพลังงาน
17.	Ha Tien Energy Corporation	100	ผลิตพลังงานชีวมวลอัดเม็ดสีขาว
18.	TTBT Company Limited	100	ผลิตพลังงานชีวมวลอัดเม็ดสีดำ
19.	TTCL Myanmar Engineering&Construction Co., Ltd.	99	รับเหมาก่อสร้างและวิศวกรรมบริการ
20.	TTCL Vietnam Corporation Limited	93.34	รับเหมาก่อสร้างและวิศวกรรมบริการ
21.	ToyoThai-Myanmar Corporation Co., Ltd.	90	รับเหมาก่อสร้างและวิศวกรรมบริการ
22.	บริษัท ไบโอ เนชเซอร์ล เ็นเนอร์ยี จำกัด	70	บริการด้านการพัฒนาพลังงานทดแทน
23.	Blackwood Technology B.V.	51	เจ้าของสิทธิบัตรด้านการผลิตเชื้อเพลิง Torrefied Pellet
24.	บริษัท โกลบอล นิว เ็นเนอร์ยี จำกัด	40	พลังงานทดแทน
25.	TTCL Gas Power Pte. Ltd.	40	ลงทุนในธุรกิจพลังงาน

### 5.1.3. แนวโน้มธุรกิจ

ตามแผนพัฒนาธุรกิจใหม่นั้น บริษัทฯ ได้เล็งเห็นโอกาสจากความต้องการในการใช้พลังงานทดแทนที่เพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งพลังงานชีวมวล บริษัทฯ จึงได้มีการพัฒนารูปแบบการทำธุรกิจเกี่ยวพลังงานชีวมวล ตามการเพิ่มขึ้นของความต้องการใช้พลังงานหมุนเวียน (Renewable Energy) ในตลาดโลก ซึ่งรูปแบบการทำธุรกิจดังกล่าวทำให้บริษัทฯ สามารถขยายขอบเขตการให้บริการนอกเหนือจากการรับเหมาโครงการแบบครบวงจร อันประกอบไปด้วยการศึกษาความเป็นไปได้โครงการ การลงทุน การควบคุมดำเนินการและการซ่อมบำรุง สิทธิบัตรและใบอนุญาต การจัดหาผู้ซื้อสินค้าและผลิตภัณฑ์ และการ

จัดหาแหล่งวัตถุดิบสำหรับการผลิตพลังงานชีวมวลให้กับโครงการ โดยบริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะขยายรูปแบบธุรกิจนี้เพื่อกระจายรายได้ของบริษัทฯ ทั้งจากการรับโครงการแบบครบวงจร การควบคุมการดำเนินการและการซ่อมบำรุง รายได้จากการลงทุนและส่วนแบ่งของผลกำไร

**5.2. ตารางสรุปงบการเงินในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา และปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด พร้อมคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมาและปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุดตลอดจนปัจจัยความเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ**

**5.2.1. งบแสดงฐานะทางการเงิน**

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม ณ วันที่					
	31 ธันวาคม 2561 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	987.21	5.10	4,959.66	30.49	1,777.18	12.82
เงินลงทุนชั่วคราว	0.08	0.00	5.28	0.03	5.28	0.04
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	23.44	0.14	20.40	0.15
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ - กิจกรรมอื่น	1,634.05	8.44	1,735.76	10.67	1,815.96	13.09
ลูกหนี้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	215.81	1.11	-	-	0.27	0.00
ลูกหนี้ตามข้อตกลงสัมปทานบริการที่ถึงกำหนดรับชำระในปี	162.98	0.84	-	-	-	-
ลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ (สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา) - สุทธิ - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	1.51	0.01	0.05	<0.01	0.03	0.00
ลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ (สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา) - สุทธิ - กิจกรรมอื่น	2,168.45	11.20	4,275.58	26.28	4,140.21	29.85
ลูกหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	7.87	0.05	7.11	0.05
ลูกหนี้อื่น - กิจกรรมอื่น	9.99	0.05	20.97	0.13	21.45	0.15
สินค้าคงเหลือ	-	-	-	-	22.92	0.17
งานระหว่างก่อสร้าง - กิจกรรมอื่น	5,398.74	27.89	1,356.99	8.34	1,452.84	10.48
เงินจ่ายล่วงหน้าให้ผู้รับเหมาช่วง - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	0.43	0.00	0.71	0.01
เงินจ่ายล่วงหน้าให้ผู้รับเหมาช่วง - กิจกรรมอื่น	204.42	1.06	109.94	0.68	90.51	0.65
เงินให้กู้ยืมแก่กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดรับชำระในปี	1.53	0.01	1.53	0.01	20.53	0.15
เงินให้กู้ยืมแก่กิจกรรมอื่นที่ถึงกำหนดรับชำระในปี	535.75	2.77	253.98	1.56	199.69	1.44
ดอกเบี้ยค้างรับจากเงินให้กู้ยืมแก่กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	0.17	0.00	0.14	0.00	0.80	0.01

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม ณ วันที่					
	31 ธันวาคม 2561 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	500.16	2.58	701.02	4.31	628.76	4.53
ภาษีซื้อหรือเรียกคืน	192.54	0.99	91.80	0.56	96.10	0.69
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	82.18	0.42	28.26	0.17	52.83	0.38
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>12,095.58</b>	<b>62.48</b>	<b>13,572.70</b>	<b>83.43</b>	<b>10,353.60</b>	<b>74.66</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ - กิจกรรมอื่น	165.12	0.85	144.66	0.89	172.51	1.24
เงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักค้ำประกัน	129.86	0.67	-	-	0.87	0.01
เงินประกันผลงาน	3.85	0.02	3.11	0.02	3.66	0.03
เงินลงทุนที่จะถือไว้จนครบกำหนด	-	-	0.06	<0.01	0.31	<0.01
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	6.11	0.03	4.58	0.03	3.05	0.02
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น	278.76	1.44	464.77	2.86	491.31	3.54
ลูกหนี้ตามข้อตกลงสัมปทานระยะยาว	4,733.20	24.45	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม - สุทธิ	244.36	1.26	-	-	-	-
เงินลงทุนในการร่วมค้า - สุทธิ	12.25	0.06	1,423.67	8.75	1,462.55	10.55
เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	726.38	3.75	-	-	-	-
วัสดุสำรองคลัง	181.01	0.93	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	353.12	1.82	256.25	1.58	554.25	4.00
สินทรัพย์สิทธิการใช้ - สุทธิ	-	-	-	-	317.92	2.29
ค่าความนิยม	-	-	-	-	177.97	1.28
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	26.36	0.14	20.38	0.13	22.15	0.16
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	360.17	1.86	349.46	2.15	277.35	2.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	44.21	0.23	28.17	0.17	30.45	0.22
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>7,264.75</b>	<b>37.52</b>	<b>2,695.11</b>	<b>16.57</b>	<b>3,514.33</b>	<b>25.34</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>19,360.33</b>	<b>100.00</b>	<b>16,267.81</b>	<b>100.00</b>	<b>13,867.93</b>	<b>100.00</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,718.94	8.88	1,270.00	7.81	1,220.00	8.80
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	1.38	0.01	2.98	0.02
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมอื่น	1,076.14	5.56	1,070.80	6.58	1,717.07	12.38
เจ้าหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	0.15	<0.01	0.03	<0.01
เจ้าหนี้อื่น - กิจกรรมอื่น	40.06	0.21	51.85	0.32	68.84	0.50
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จากสถาบันการเงิน - สุทธิ	363.44	1.88	-	-	24.08	0.17
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่ง ปีจากสถาบันการเงิน - สุทธิ	-	-	-	-	49.64	0.36

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม ณ วันที่					
	31 ธันวาคม 2561 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี - สุทธิ	-	-	-	-	46.95	0.34
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี - สุทธิ	-	-	2,399.16	14.75	1,074.97	7.75
เงินประกันผลงานผู้รับเหมาช่วง	204.88	1.06	199.05	1.22	204.09	1.47
ประมาณการค่าประกันความเสียหาย	44.92	0.23	52.99	0.33	59.38	0.43
ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย	4,027.40	20.57	5,232.09	32.16	4,131.21	29.79
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง - กิจการอื่น	1,705.48	8.81	841.57	5.17	423.04	3.05
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า - กิจการอื่น	10.80	0.06	64.57	0.40	138.08	1.00
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	3.88	0.02	16.09	0.10	24.62	0.18
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	184.55	0.95	116.86	0.72	152.24	1.10
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	198.69	1.03	113.96	0.70	181.09	1.31
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>9,534.27</b>	<b>49.25</b>	<b>11,430.51</b>	<b>70.26</b>	<b>9,518.32</b>	<b>68.64</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	1,882.09	9.72	-	-	60.21	0.43
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิ	-	-	-	-	286.14	2.06
หุ้นกู้ - สุทธิ	4,568.10	23.60	2,172.58	13.36	1,099.05	7.93
รายได้รอการรับรู้	133.04	0.69	126.59	0.78	126.28	0.91
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	108.43	0.56	1.39	0.01	2.95	0.02
เจ้าหนี้เงินปันผลของหุ้นบริษัทย่อย	-	-	-	-	28.80	0.21
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	137.56	0.71	209.18	1.29	161.51	1.16
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>6,829.22</b>	<b>35.27</b>	<b>2,509.74</b>	<b>15.43</b>	<b>1,764.95</b>	<b>12.73</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>16,363.49</b>	<b>84.52</b>	<b>13,940.25</b>	<b>85.69</b>	<b>11,283.26</b>	<b>81.36</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียน	896.00	4.63	896.00	5.51	896.00	6.46
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	616.00	3.18	616.00	3.79	616.00	4.44
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	3,285.76	16.97	3,285.76	20.20	3,285.76	23.69
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	56.00	0.29	56.00	0.34	56.00	0.40
ยังไม่จัดสรร	13.31	0.07	(402.72)	(2.48)	(234.82)	(1.69)
ส่วนเกินทุนจากการให้หุ้นพนักงาน	23.19	0.12	23.19	0.14	23.19	0.17
ส่วนต่ำจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	(1,214.27)	(6.27)	(1,214.27)	(7.46)	(1,214.27)	(8.76)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม ณ วันที่					
	31 ธันวาคม 2561 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(265.56)	(1.37)	(535.44)	(3.29)	(558.85)	(4.03)
หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น	499.52	2.58	499.52	3.07	499.52	3.60
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(17.11)	(0.09)	(0.49)	<(0.01)	111.69	0.81
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,996.85</b>	<b>15.48</b>	<b>2,327.56</b>	<b>14.31</b>	<b>2,584.66</b>	<b>18.64</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>19,360.33</b>	<b>100.00</b>	<b>16,267.81</b>	<b>100.00</b>	<b>13,867.93</b>	<b>100.00</b>

## 5.2.2. การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### (1) ผลการดำเนินงาน

#### รายได้

รายได้ในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลดลง 2,119.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.29 จากงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากโครงการก่อสร้างหลักที่ได้รับในปี 2561 จะสามารถรับรู้รายได้ในปี 2562 เป็นต้นไป

รายได้ในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้น 2,169.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.04 จากงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากโครงการขนาดใหญ่ทั้งในประเทศและต่างประเทศมีความคืบหน้าในการก่อสร้างระหว่างงวด

รายได้ในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลดลง 3,627.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 34.55 จากงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีสาเหตุหลักมาจากโรคระบาด Covid-19 ได้ส่งผลกระทบต่อธุรกิจทั่วโลก รวมถึงประเทศไทยซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อชั่วโมงการทำงานของหลายโครงการ นอกจากนี้เครื่องจักรหลักบางส่วนไม่สามารถที่จะขนส่งจากประเทศต้นทางได้ จึงทำให้มีผลกระทบต่อการจัดตั้งเครื่องจักรในบางโครงการ และเป็นสาเหตุให้กลุ่มอุตสาหกรรมปิโตรเคมีและโรงไฟฟ้ามีการชะลอการลงทุนปี 2562

#### ต้นทุน

ต้นทุนในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลดลง 1,165.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.15 จากงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ ต้นทุนในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้น 675.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.02 จากงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ ต้นทุนในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลดลง 3,207.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 35.22 จากงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ ตามเหตุผลทางด้านโรคระบาด Covid-19



### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้น 1,308.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 137.15 จากงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของโครงการ Lao's Rock Salt Processing

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้น 59.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.61 จากงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ภาวะผูกพันด้านผลประโยชน์ของพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการประมูลงาน และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท TTGP และ TTPMC

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลดลง 1,308.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 56.36 จากงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงในเงินเดือนและผลประโยชน์ของพนักงาน ภาวะผูกพันด้านผลประโยชน์ของพนักงาน ค่าเดินทาง ค่ารับรอง และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจำหน่ายเงินลงทุน

### กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิ (ขาดทุน) ในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ (2,009.76) ล้านบาท (188.77) ล้านบาท และ 204.44 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ (24.13) ร้อยละ (1.80) และร้อยละ 2.98 ตามลำดับ โดยถึงแม้ว่าในปี 2563 บริษัทฯ จะมียาได้ที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากโรคระบาด Covid-19 แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สามารถควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพ จึงสามารถทำกำไรได้ในช่วงเวลาดังกล่าว

## (2) ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

สินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลดลง 4,504.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.88 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของโครงการ Lao's Rock Salt Processing ประกอบกับบริษัทฯ ได้มีการชำระคืนหุ้นกู้และเงินกู้ยืมระยะสั้นแก่สถาบันการเงินในระหว่างงวด

สินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลง 3,092.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.97 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25601 โดยมีสาเหตุหลักมาจากงานระหว่างก่อสร้าง – กิจการอื่น ลดลงเนื่องจากบริษัทฯ ได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 15 เรื่องรายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้ามาใช้ ซึ่งมีผลต่อการบันทึกบัญชีสำหรับการรับรู้รายได้ของงานก่อสร้างและลูกหนี้ตามข้อตกลงสัมปทานระยะยาวลดลง เนื่องจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท TTGP

สินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลดลง 2,399.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.75 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 3,182 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายคืนหุ้นกู้จำนวน 2,400 ล้านบาท ในเดือนพฤษภาคม

#### **หนี้สิน**

หนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลดลง 3,406.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.23 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบริษัทยุติการชำระคืนหุ้นกู้และเงินกู้ยืมระยะสั้นแก่สถาบันการเงินในระหว่างงวด

หนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลง 2,423.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.81 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง จากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท TTGP

หนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลดลง 2,656.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.06 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายคืนหุ้นกู้จำนวน 2,400 ล้านบาท ในเดือนพฤษภาคม

#### **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลดลง 1,098.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.82 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของโครงการ Lao's Rock Salt Processing

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลง 669.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.33 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ มีผลการดำเนินการที่ขาดทุนจากการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของโครงการในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งส่งผลกระทบต่อขาดทุนสะสมในส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 257.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.05 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทย่อยมีการเสนอขายหุ้นบุริมสิทธิ และผลกำไรจากการดำเนินงานระหว่างปี

### **5.2.3. ปัจจัยความเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ**

#### **(1) ความเสี่ยงจากการแพร่ระบาดของโรคติดต่อร้ายแรง (COVID-19) และ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจโลก**

การแพร่ระบาดไปทั่วโลกของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา หรือ โควิด-19 (COVID-19) ที่ผู้ป่วยอาจมีอาการตั้งแต่ขั้นเล็กน้อยถึงรุนแรง ทำให้รัฐบาลของประเทศต่างๆ ต้องบังคับใช้มาตรการเพื่อควบคุมการระบาดของโรค เช่น การปิดพื้นที่ จำกัดการเดินทาง (Lockdown) กำหนดเวลาห้ามออกจากเคหสถาน (Curfew) กำหนดประเภทของธุรกิจและระยะเวลาหรือรูปแบบที่อนุญาตให้ดำเนินกิจกรรมได้ (New Normal) รวมถึงออกข้อบังคับและแรงจูงใจให้ประชาชนสวมหน้ากากอนามัย เว้นระยะห่าง ทำกิจกรรมนอกบ้านเท่าที่จำเป็น

(Social Distancing) และกำหนดระยะเวลากักตัวสำหรับบุคคลที่มาจากพื้นที่เสี่ยง (State Quarantine) ซึ่งส่งผลกระทบต่ออย่างมากต่อผู้คน สังคม กิจกรรมทางธุรกิจ และภาวะเศรษฐกิจทั่วโลก

การแพร่ระบาดที่ยังคงยืดเยื้อมาจนถึงปัจจุบันส่งผลให้เศรษฐกิจโลกยังไม่ฟื้นตัวกลับสู่ระดับเดิม หลายประเทศยังไม่สามารถควบคุมการระบาดได้หรือเกิดการระบาดระลอกใหม่ ทำให้ต้องใช้มาตรการควบคุมและเฝ้าระวังที่เข้มงวดมากขึ้น โดยในส่วนของผลกระทบต่อการดำเนินโครงการก่อสร้างของบริษัทฯ จากมาตรการเพื่อควบคุมการระบาดของโรคนี้ ทำให้การเคลื่อนย้ายแรงงานเพื่อไปปฏิบัติงานยังโครงการในต่างประเทศต้องถูกระงับไว้ชั่วคราวหรือต้องใช้เวลาและค่าใช้จ่ายมากขึ้น เนื่องจากต้องปฏิบัติตามมาตรการคัดกรองโรคและเข้ากักตัวที่ State Quarantine ก่อนจะได้รับอนุญาตให้ผ่านเข้าประเทศ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้พิจารณากำหนดมาตรการป้องกันและควบคุมการแพร่ระบาดภายในพื้นที่ทำงานและโครงการก่อสร้าง รวมถึงติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคอย่างใกล้ชิด เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทฯ จะมีข้อมูลเพียงพอสำหรับการปรับแผนการดำเนินงานให้สอดคล้องต่อการเปลี่ยนแปลงอย่างมีประสิทธิภาพ

## **(2) ความเสี่ยงด้านรายได้จากธุรกิจ EPC และ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับความพอเพียงของเงินทุน**

สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา หรือ โควิด-19 (COVID-19) ส่งผลให้กิจกรรมทางธุรกิจลดลง เศรษฐกิจหดตัวและการตัดสินใจลงทุนเพื่อก่อสร้างหรือปรับปรุงโรงงานในอุตสาหกรรมปิโตรเลียม และปิโตรเคมี ซึ่งเป็นหนึ่งในกลุ่มลูกค้าหลักด้านการให้บริการออกแบบ จัดซื้อจัดหา และรับเหมาก่อสร้างของบริษัทฯ ลดลง การแข่งขันในการประมูลงานเพิ่มขึ้น ทำให้รายได้จากธุรกิจก่อสร้างและให้บริการ (EPC) ไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่คาดการณ์ไว้และอาจส่งผลกระทบต่อเงินทุนในอนาคต ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้ปรับแผนธุรกิจให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน โดยจะเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในธุรกิจพลังงาน พลังงานทดแทน และพลังงานชีวมวลที่จะเป็นการลงทุนร่วมกับบริษัทพันธมิตร โดยบริษัทฯ จะยังคงมีรายได้จากการออกแบบ จัดหา และก่อสร้าง (EPC) โครงการเหล่านี้ด้วย

## **(3) ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks)**

การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา หรือ โควิด-19 (COVID-19) ตั้งแต่ช่วงต้นปี 2563 ได้ส่งผลกระทบต่อในวงกว้างต่อสังคมและเศรษฐกิจ มาตรการต่างๆ ที่รัฐบาลของแต่ละประเทศใช้เพื่อยับยั้งการระบาด ส่งผลให้การดำเนินชีวิตของผู้คนเปลี่ยนไป ก่อเกิดเป็นวิถีชีวิตรูปแบบใหม่หลังการแพร่ระบาด (New Normal) ซึ่งมีผลกระทบและภัยคุกคามใหม่ๆ ที่ต้องเฝ้าระวัง

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้พิจารณาความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่จากการเปลี่ยนแปลงของสังคม เศรษฐกิจ เทคโนโลยี และสิ่งแวดล้อมที่อาจจะส่งผลกระทบต่อธุรกิจทั่วโลกในช่วง 3-5 ปี ชำงหน้าจากผลการสำรวจของ World Economic Forum Report 2021 และมีความเห็นว่าความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นและเกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัทฯ คือ ความเสี่ยงจากวิกฤติหนี้ ความเสี่ยงจากความล้มเหลวของความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ และ ความเสี่ยงจากความขัดแย้งระหว่างรัฐ

บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว และได้ระบุไว้ในทะเบียนความเสี่ยงขององค์กร เพื่อให้แน่ใจว่า จะสามารถเฝ้าระวังและดูแลควบคุมได้อย่างทันเหตุการณ์ หากความเสี่ยงดังกล่าวได้เกิดขึ้นจริงในอนาคต

5.3. ประเมินการทางการเงินในปี ปัจจุบัน โดยระบุถึงข้อสมมติฐานทางการค้าเศรษฐกิจ อุตสาหกรรม และสอบทานตัวเลขโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (ถ้า มี)

-ไม่มี-

5.4. รายชื่อผู้บริหารและรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น

(ก) รายชื่อกรรมการ ณ วันที่ 19 มีนาคม 2564

ที่	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1.	นายทิวา จารีก	ประธานกรรมการบริษัท
2.	นายอิโรโนบุ อิริยา	กรรมการบริษัท
3.	นางนิจพร จรณะจิตต์	กรรมการบริษัท
4.	ดร.เชอิจิ อิทาคูระ	กรรมการบริษัท
5.	นายทาคุ อิมามิ	กรรมการบริษัท
6.	นายเอจิ ฮากิวาร่า	กรรมการบริษัท
7.	ร้อยตำรวจโทศิวะรักษ์ พิณีจรรย์	กรรมการอิสระ
8.	ดร.วิโรจน์ นางาโอะ	กรรมการอิสระ
9.	นายสุวิทย์ มโนมัยยานนท์	กรรมการอิสระ

(ข) รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของบริษัทฯ ณ วันที่ 19 มีนาคม 2564

ที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1.	SOJITZ CORPORATION	56,000,000	9.09
2.	นายศักดิ์ชัย ศักดิ์ชัยเจริญกุล	52,250,000	8.48
3.	Mr.Hironobu Iriya	40,516,134	6.58
4.	บริษัท โกลบอล บิสซิเนส แมเนจเม้นท์ จำกัด	38,634,900	6.27
5.	DAIWA CAPITAL MARKETS SINGAPORE LIMITED	30,800,000	5.00
6.	นายสุเทพ พัฒนสิน	17,150,000	2.78
7.	นายเจียรนัย เลิศรัชต์กุล	16,993,100	2.76
8.	นางสาวสุรรัตนา ตฤณรตนะ	16,179,488	2.63
9.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	14,969,302	2.43
10.	นางสาวกรรติกา ตันภูวนิตย์	9,558,041	1.55
<b>รวมทั้งหมด</b>		<b>293,050,965</b>	<b>47.57</b>

5.5. ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อความคิดเห็นของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ (ถ้ามี)

-ไม่มี-

6. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่า บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และการออกจำหน่ายหุ้นกู้ให้แก่นักลงทุนเพียงพอ เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ อีกทั้ง บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับเงินจากการจำหน่ายเงินลงทุนใน TTLP เพื่อนำมาใช้เป็นเงินลงทุนในส่วนของโครงการฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้จะไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องและฐานะการเงินโดยรวมของบริษัทฯ

7. คดีหรือข้อเรียกร้องสำคัญที่อยู่ระหว่างการดำเนินการ

บริษัทฯ มีคดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินการที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของ ส่วนของผู้ถือหุ้น ดังนี้

- 7.1. วันที่ 11 กันยายน 2562 บริษัทฯ รับเหมาช่วงแห่งหนึ่งในประเทศมาเลเซียได้ยื่นฟ้องบริษัทย่อยแห่งหนึ่งของ กลุ่มกิจการ โดยบริษัทผู้รับเหมาช่วงอ้างว่าบริษัทย่อยดังกล่าวผิดสัญญาและยกเลิกสัญญาว่าจ้าง ผู้รับเหมาช่วง เป็นเหตุให้บริษัทผู้รับเหมาช่วงดังกล่าวได้รับความเสียหาย โดยบริษัทผู้รับเหมาช่วงฟ้องร้อง เรียกค่าเสียหายเป็นจำนวนดังต่อไปนี้ (ก) ค่างานเป็นจำนวนเงิน 142.43 ล้านบาทมาเลเซีย (คิดเป็นเงิน ไทยประมาณ 1,058.14 ล้านบาท) และค่าเสียหายอื่นๆ ตามแต่ที่อนุญาตตุลาการเห็นสมควร (ข) ค่าความเสียหายทั่วไปที่เกิดขึ้นจากการที่บริษัทย่อยดังกล่าวผิดสัญญาและยกเลิกสัญญาว่าจ้างผู้รับเหมาช่วง (ค) ดอกเบี้ยจากค่าเสียหายที่ได้รับ และ (ง) ต้นทุนอื่นๆ และค่าธรรมเนียมธนาคาร สำหรับการออกหลักประกัน เป็นจำนวนเงิน 14.92 ล้านบาทมาเลเซีย (คิดเป็นเงินไทยประมาณ 111.25 ล้านบาท)

อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อยดังกล่าวได้ยื่นคำคัดค้านคำร้องและข้อเรียกร้องแย้ง โดยเรียกร้องค่าเสียหายเป็น จำนวนเงินดังต่อไปนี้ (ก) ค่าใช้จ่ายซึ่งบริษัทย่อยดังกล่าวออกแทนผู้รับเหมาช่วงเป็นจำนวน 11.80 ล้าน เหรียญริงกิตมาเลเซีย (คิดเป็นเงินไทยประมาณ 87.69 ล้านบาท) (ข) ค่าซ่อมแซมความชำรุดบกพร่องของ งานก่อสร้าง ซึ่งอยู่ระหว่างการประเมินความเสียหาย (ค) ดอกเบี้ยจากค่าความเสียหายตาม (ก) และ (ข) และ (ง) ต้นทุนอื่นๆ

วันที่ 12 ธันวาคม 2562 คณะอนุญาโตตุลาการได้เรียกประชุมและออกคำสั่งเพื่อกำหนดกระบวนการและ แนวทางให้กับคู่ความทั้งสองฝ่าย เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2563 บริษัทผู้รับเหมาช่วงดังกล่าวได้ยื่นคำฟ้องต่อ คณะอนุญาโตตุลาการ และบริษัทย่อยของกลุ่มกิจการจะยื่นคำคัดค้านคำร้องและข้อเรียกร้องแย้งในวันที่ 16 มีนาคม 2563 ตามคำสั่งของคณะอนุญาโตตุลาการ

วันที่ 3 ตุลาคม 2563 บริษัทฯ ได้รับหมายศาลจากบริษัทผู้รับเหมาช่วงดังกล่าว โดยได้ยื่นฟ้องบริษัทฯ เป็น จำเลยต่อศาลในประเทศไทย โดยอ้างว่า บริษัทฯ ในฐานะผู้ค้ำประกันตามสัญญาค้ำประกันโดยบริษัทแม่

โดยบริษัทรับเหมาช่วงฟ้องเรียกค่าเสียหายเป็นจำนวนเงิน 172.30 ล้านบาท (คิดเป็นเงินไทยประมาณ 1,314.44 ล้านบาท) พร้อมอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 นับจากวันฟ้องเป็นต้นไปจนกว่าจะชำระเสร็จ ในวันที่ 23 พฤศจิกายน 2563 บริษัทฯ ได้ยื่นคำให้การต่อสู้คดีต่อศาล พร้อมกับยื่นคำร้องขอให้ศาลวินิจฉัยเกี่ยวกับขอบเขตอำนาจศาล ตามพระราชบัญญัติอนุญาโตตุลาการ พ.ศ. 2545 และพระราชบัญญัติจัดตั้งศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศและวิธีพิจารณาคดีทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศ พ.ศ. 2539 ขอให้ศาลจำหน่ายคดี เนื่องจากเห็นว่าคดีมีปัญหาข้อกฎหมายเกี่ยวกับอำนาจศาล โดยศาลกำหนดนัดไต่สวนคำร้องในวันที่ 21 มิถุนายน 2564

7.2. เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัท (ในฐานะผู้เรียกร้อง) ได้ยื่นคำเสนอข้อพิพาทต่อคณะกรรมการอนุญาโตตุลาการฯ ในเรื่องเกี่ยวกับการกระทำผิดสัญญาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จว่าด้วยงานก่อสร้างในประเทศ งานจัดหาวัสดุในประเทศและงานจัดหาวัสดุต่างประเทศสำหรับโครงการโรงไฟฟ้ากับผู้ว่าจ้างก่อสร้างโครงการในนิคมอุตสาหกรรมลาดกระบัง (ในฐานะผู้ถูกเรียกร้อง) โดยกลุ่มบริษัทเรียกร้องให้รับผิดชอบในเรื่อง ดังต่อไปนี้ (ก) ค่างวดงานค้ำชำระและค่าเปลี่ยนแปลงงานพร้อมดอกเบี้ยผิดนัดร้อยละ 12 คำนวณถึงวันเสนอข้อพิพาท เป็นจำนวน 340.09 ล้านบาท และจำนวน 21.94 ล้านโครนสวีเดน และจำนวน 0.03 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐฯ (ข) ดอกเบี้ยผิดนัดชำระจากจำนวนเงินที่ค้ำชำระใน (ก) ในอัตราร้อยละ 12 ต่อปีนับแต่วันที่เสนอข้อพิพาท (ค) คืนหลักประกันการชำระเงินล่วงหน้าและหลักประกันการปฏิบัติตามสัญญา รวมถึงชำระค่าธรรมเนียมการออกหลักประกันที่กลุ่มบริษัทชำระให้แก่ธนาคารผู้ออกหลักประกันจำนวน 1.99 ล้านบาท และจำนวน 0.05 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐฯ และจำนวน 0.55 ล้านโครนสวีเดน (ง) ค่าเสียหายจำนวน 500 ล้านบาท (จ) ออกหนังสือรับมอบงานอย่างมีเงื่อนไข ระบุวันที่ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขรับมอบงานอย่างมีเงื่อนไขจนครบถ้วน และออกหนังสือรับมอบงานครั้งสุดท้ายให้แก่ผู้เรียกร้อง โดยระบุว่ากลุ่มบริษัทได้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขการรับมอบงานครั้งสุดท้ายจนครบถ้วนแล้ว และ (ฉ) ชำระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของอนุญาโตตุลาการ ค่าใช้จ่ายงานธุรการของสถาบันฯ และค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่กลุ่มบริษัทต้องเสียไปในกระบวนการอนุญาโตตุลาการครั้งนี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งแต่ไม่จำกัดอยู่เพียงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทางกฎหมาย

อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2562 ผู้ถูกเรียกร้องได้ยื่นคำคัดค้านและข้อเรียกร้องแย้งต่อสถาบันอนุญาโตตุลาการฯ โดยปฏิเสธข้ออ้างในคำเสนอพิพาทและเรียกร้องแย้งให้กลุ่มบริษัทชำระหนี้อันเกิดจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญา เช่น ค่าใช้จ่ายในการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินและอุปกรณ์ให้เป็นไปตามสัญญา ค่าเสียหายที่กำหนดไว้ล่วงหน้าสำหรับความล่าช้าในการก่อสร้างและสมรรถนะของงานที่ไม่เป็นไปตามที่รับรอง ค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมเกี่ยวกับการก่อสร้างสายส่งไฟฟ้า ค่าเสียหายจากการหยุดชะงักของธุรกิจ รวมทั้งค่าเสียหายและค่าใช้จ่ายอื่นๆ เป็นจำนวน 1,611.56 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 10 ตุลาคม 2562 อนุญาตตุลาการที่แต่งตั้งโดยคู่พิพาทแต่ละฝ่ายได้ลงนามแต่งตั้งประธานคณะ อนุญาตตุลาการ โดยคณะอนุญาตตุลาการมีคำสั่งอนุญาตให้แก้ไขเพิ่มเติมคำคัดค้านและข้อเรียกร้อง แย้ง และให้กลุ่มบริษัททำคำแก้ข้อเรียกร้องแย้งฉบับเพิ่มเติมนำเสนอสถาบันอนุญาตตุลาการ ภายในวันที่ 25 ธันวาคม 2562

เมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2563 คณะอนุญาตตุลาการได้กำหนดประเด็นข้อพิพาทในการดำเนินกระบวนการ พิจารณาผู้เรียกร้องทั้งสองสมาชิกในฐานะสมาชิกของ Consortium มีอำนาจเรียกร้องให้ผู้คัดค้านรับผิดชอบ ตามสัญญา Turnkey หรือไม่ และผู้เรียกร้องหรือผู้คัดค้านฝ่ายใดเป็นฝ่ายผิดสัญญา ฝ่ายที่ผิดสัญญา จะต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายของอีกฝ่ายหรือไม่เพียงใด และได้กำหนดนัดคู่พิพาททั้งสองฝ่ายยื่นบัญชี ระบุพยานพร้อมทั้งพยานเอกสารที่ประสงค์จะนำมาอ้างอิงในการดำเนินกระบวนการพิจารณา ภายในวันที่ 24 สิงหาคม 2563 กำหนดวันนัดสืบพยาน วันที่ 30 ตุลาคม 2563 คู่พิพาททั้งสองฝ่ายยื่นคำแถลงการณ์ปิดคดี ต่อสถาบันอนุญาตตุลาการ ภายในวันที่ 7 มีนาคม 2564 โดยดำเนินการสืบพยานผู้เรียกร้องและผู้คัดค้าน เสร็จสิ้นเมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2564 ขณะนี้อยู่ระหว่างรอทางอนุญาตตุลาการทำสำนวนปิดคดี และจะ อ่านคำแถลงการณ์ปิดคดีชี้ขาดหลังจากการสืบพยานของโครงการในนิคมอุตสาหกรรมบางปูเสร็จสิ้น

- 7.3. เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัท (ในฐานะผู้เรียกร้อง) ได้ยื่นคำเสนอข้อพิพาทต่อสถาบัน อนุญาตตุลาการฯ ในเรื่องเกี่ยวกับการกระทำผิดสัญญาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จ ว่าด้วยงานก่อสร้างใน ประเทศ งานจัดหาวัสดุในประเทศและงานจัดหาวัสดุต่างประเทศสำหรับโครงการโรงไฟฟ้ากับ ผู้ว่าจ้างก่อสร้างโครงการในนิคมอุตสาหกรรมบางปู (ในฐานะผู้ถูกเรียกร้อง) โดยกลุ่มบริษัทเรียกร้องให้ รับผิดชอบต่อเรื่องดังต่อไปนี้ (ก) ค่างวดงานค้ำชำระ ค่าใช้จ่ายจากการสำรวจแรงงานและ ค่าเปลี่ยนแปลงงาน พร้อมดอกเบี้ยผิดนัดร้อยละ 12 คำนวณถึงวันเสนอข้อพิพาท เป็นจำนวน 555.89 ล้าน บาท และจำนวน 41.64 ล้านโครนสวีเดน และจำนวน 0.05 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐฯ (ข) ดอกเบี้ยผิดนัด ชำระจากจำนวนเงินที่ค้ำชำระใน (ก) ในอัตราร้อยละ 12 ต่อปีนับแต่วันที่เสนอข้อพิพาท (ค) คืน หลักประกันการชำระเงินล่วงหน้า และหลักประกันการปฏิบัติตามสัญญา รวมถึงชำระค่าธรรมเนียมการ ออกหลักประกันที่กลุ่มบริษัทชำระให้แก่ธนาคารผู้ออกหลักประกันจำนวน 3.69 ล้านบาท และจำนวน 0.09 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐฯ และจำนวน 1.09 ล้านโครนสวีเดน (ง) ค่าเสียหายจำนวน 1,000 ล้านบาท (จ) ออกหนังสือรับมอบงานอย่างมีเงื่อนไข ระบุวันที่ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขรับมอบงานอย่างมีเงื่อนไขจน ครบถ้วน และออกหนังสือรับมอบงานครั้งสุดท้ายให้แก่ผู้เรียกร้อง โดยระบุว่ากลุ่มบริษัทได้มีการปฏิบัติตาม เงื่อนไขการรับมอบงานครั้งสุดท้ายจนครบถ้วนแล้ว และ (ฉ) ชำระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของ อนุญาตตุลาการ ค่าใช้จ่ายงานธุรการของสถาบันฯ และค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่กลุ่มบริษัทต้องเสียไปใน กระบวนการอนุญาตตุลาการครั้งนี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งแต่ไม่จำกัดอยู่เพียงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทาง กฎหมาย

อย่างไรก็ตามเมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2562 ผู้ถูกร้องได้ยื่นคำคัดค้านและขอเรียกร้องแย้งต่อสถาบัน  
 อนุญาตตุลาการฯ โดยปฏิเสธข้ออ้างในคำเสนอพิพาทและเรียกร้องแย้งให้กลุ่มบริษัทชำระหนี้อันเกิดจาก  
 การไม่ปฏิบัติตามสัญญา เช่น ค่าใช้จ่ายในการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินและอุปกรณ์ให้เป็นไปตาม  
 สัญญา ค่าเสียหายที่กำหนดไว้ล่วงหน้าสำหรับความล่าช้าในการก่อสร้างและสมรรถนะของงานที่ไม่เป็นไป  
 ตามที่รับรอง ค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมเกี่ยวกับการก่อสร้างสายส่งไฟฟ้า ค่าเสียหายจากการหยุดชะงักของธุรกิจ  
 รวมทั้งค่าเสียหายและค่าใช้จ่ายอื่นๆ เป็นจำนวน 4,247.64 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 10 ตุลาคม 2562 อนุญาตตุลาการฯ ที่แต่งตั้งโดยคู่พิพาทแต่ละฝ่ายได้ลงนามแต่งตั้งประธาน  
 คณะอนุญาตตุลาการฯ โดยคณะอนุญาตตุลาการฯ มีคำสั่งอนุญาตให้แก้ไขเพิ่มเติมคำคัดค้านและ  
 ขอเรียกร้องแย้ง และให้กลุ่มบริษัททำคำแก้ขอเรียกร้องแย้งฉบับเพิ่มเติมนำเสนอสถาบันอนุญาตตุลาการฯ  
 ภายในวันที่ 25 ธันวาคม 2562

เมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2563 คณะอนุญาตตุลาการฯ ได้กำหนดประเด็นข้อพิพาทในการดำเนินกระบวนการ  
 พิจารณา ผู้เรียกร้องทั้งสองสมาชิกในฐานะสมาชิกของ Consortium มีอำนาจเรียกร้องให้ผู้คัดค้านรับผิดชอบ  
 ตามสัญญา Turnkey หรือไม่ และผู้เรียกร้องหรือผู้คัดค้านฝ่ายใดเป็นฝ่ายผิดสัญญา ฝ่ายที่ผิดสัญญา  
 จะต้องรับผิดชอบ ในความเสียหายของอีกฝ่ายหรือไม่เพียงใด และได้กำหนดนัดคู่พิพาททั้งสองฝ่าย  
 ยื่นบัญชีระบุพยานพร้อมทั้งพยานเอกสารที่ประสงค์จะนำมาอ้างอิงในการดำเนินกระบวนการพิจารณา ภายใน  
 วันที่ 4 สิงหาคม 2564 กำหนดวันนัดสืบพยาน วันที่ 10 กันยายน 2564 คู่พิพาททั้งสองฝ่ายยื่น  
 คำแถลงการณ์ปิดคดีต่อสถาบันอนุญาตตุลาการฯ ภายในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2565

ทั้งนี้บริษัทไม่ได้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากคดีฟ้องร้องดังกล่าวข้างต้น เนื่องจากคดีฟ้องร้องยังไม่  
 สิ้นสุด

8. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือ  
 หุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

-ไม่มี-

9. สรุปสาระของสัญญาที่สำคัญ ๆ ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา  
 สรุปสัญญาที่สำคัญ ณ ปี 2562

ที่	ประเภทสัญญา	ผู้ลงนาม		สาระสำคัญ
		บริษัทฯ หรือ บริษัทย่อย	คู่สัญญา	
1	<ul style="list-style-type: none"> <li>สัญญาซื้อขายหุ้น</li> <li>สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น</li> </ul>	TTPHD	<ul style="list-style-type: none"> <li>Chugoku Electric Power Singapore Pte.Ltd.</li> </ul>	TTPHD จำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญ ข อ ง TTCL Gas Power Pte. Ltd. ("TTGP") ซึ่งเป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ลงทุนใน Toyo Thai Power Myanmar Co., Ltd. ที่



			<ul style="list-style-type: none"> <li>SEP International Netherlands B.V.</li> </ul>	ประกอบกิจการโรงไฟฟ้ากังหันก๊าซ พลังงานความร้อนร่วมกำลังการผลิต 121 MW ที่เมือง Ahlone กรุงย่างกุ้ง ประเทศเมียนมา จำนวน 29.70 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 60 ของหุ้นทั้งหมดของ TTGP
2	สัญญาซื้อขายหุ้น	บริษัทฯ	บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	บริษัทฯ จำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นบุริมสิทธิของ บริษัท นวนครการไฟฟ้า จำกัด (“NNE”) ที่ประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้า ที่ผลิตไฟฟ้าด้วยโรงไฟฟ้าระบบ Cogeneration จำนวน 7.26 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 44.02 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ NNE
3	สัญญาซื้อขายหุ้น	TTCL Solar Power Pte. Ltd. (“TTSP”)	บริษัท โซลาร์ วิชีเบิล จำกัด	TTSP จำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท สยามโซล่า เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“SSPC”) ที่ประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์จำนวน 120 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 40 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ SSPC

### สรุปสัญญาที่สำคัญ ณ ปี 2563

ที่	ประเภทสัญญา	ผู้ลงนาม		สาระสำคัญ
		บริษัทฯ หรือ บริษัทย่อย	คู่สัญญา	
1	สัญญาซื้อขายหุ้น	<ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทฯ</li> <li>TTCL Vietnam Corporation</li> <li>TTCL Bio Company Pte. Ltd.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Phu Tai Bio-Energy Corporation</li> <li>Mr. Nguyen Thanh Phong</li> <li>Ms. Nguyen Ha Tien</li> </ul>	กลุ่มบริษัทฯ เข้าทำการซื้อเงินลงทุนใน Ha Tien Energy Corporation จดทะเบียนในประเทศเวียดนาม ซึ่งประกอบกิจการผลิตพลังงานชีวมวลอัดเม็ดสีขาว ทั้งหมดร้อยละ 100
2	<ul style="list-style-type: none"> <li>สัญญาซื้อขายหุ้น</li> </ul>	บริษัทฯ	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kamer10 Holding B.V.</li> </ul>	บริษัทฯ เข้าซื้อเงินลงทุนใน Blackwood Technology B.V. จดทะเบียนในประเทศเนเธอร์แลนด์ ซึ่ง

ที่	ประเภทสัญญา	ผู้ลงนาม		สาระสำคัญ
		บริษัทฯ หรือ บริษัทย่อย	คู่สัญญา	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Innogy Renewables Technology Fund I GmbH &amp; Co. KG</li> </ul>	เป็นเจ้าของสิทธิบัตรด้านการผลิตเชื้อเพลิง Torrefied Pellet ทั้งหมด ร้อยละ 100

10. แบบหนังสือมอบฉันทะที่ให้ผู้ถือหุ้นเลือกออกเสียงลงคะแนนได้พร้อมเสนอชื่อกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 รายเป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น  
ปรากฏตามเอกสารประกอบการเข้าร่วมประชุม (2.1 และ 2.2)

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ



ขอแสดงความนับถือ

(ดร.เซอิชิ อิทาคูระ / นายฮิโรโนบุ อิริยา)  
Dr. Seiichi Itakura / Mr. Hironobu Iriya  
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม