

**สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์  
ขนาดกำลังการผลิต 154.98 เมกะวัตต์  
เมืองโอนิโกเบ จังหวัดมียางิ ประเทศญี่ปุ่น**



Thai Solar Energy Public Company Limited

**บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)**

สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์  
ขนาดกำลังการผลิต 154.98 เมกะวัตต์ เมืองโอนิโกเบ จังหวัดมียาจิ ประเทศญี่ปุ่น  
ของ  
บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2560 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำรายการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ประเภทติดตั้งบนพื้นดิน ขนาดกำลังการผลิตเท่ากับ 154.98 เมกะวัตต์ตามที่ระบุไว้ใน ใบอนุญาตจำหน่ายไฟฟ้าที่ออกโดยกระทรวงเศรษฐกิจ การค้า และอุตสาหกรรม ประเทศญี่ปุ่น (Certification granted by Ministry of Economy, Trade and Industry: METI Certification) ณ เมืองโอนิโกเบ (Onikoube) จังหวัดมียาจิ (Miyagi Prefecture) ประเทศญี่ปุ่น (“โครงการ”) ร่วมกันกับบริษัท ชิโน-ไทย เอ็นจิเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) (“STEC”) ผ่านการจัดตั้งบริษัทร่วมลงทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนระหว่างบริษัทฯ และ STEC เท่ากับ 60 ต่อ 40 ของมูลค่าการลงทุนรวม (“บริษัทร่วมลงทุน”) โดยมูลค่าเงินลงทุนรวมในโครงการดังกล่าวประมาณ 61,240 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณ 19,658 ล้านบาท<sup>1</sup> และให้บริษัทฯ ดำเนินการดังต่อไปนี้

- 1) การเข้าซื้อหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ PurpleSol G.K. ซึ่งเป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศญี่ปุ่น เพื่อให้ได้มาซึ่งใบอนุญาตจำหน่ายไฟฟ้าที่ออกโดยกระทรวงเศรษฐกิจ การค้า และอุตสาหกรรม ประเทศญี่ปุ่น (Certification granted by Ministry of Economy, Trade and Industry: METI Certification) และใบอนุญาตต่างๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้อง รวมถึงข้อตกลงการเชื่อมต่อระบบสายส่งไฟฟ้า (Grid Connection) กับผู้ให้บริการระบบสายส่งไฟฟ้า (Electricity Utilities)
- 2) การเข้าซื้อหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ SolarOne G.K. ซึ่งเป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศญี่ปุ่น เพื่อให้ได้มาซึ่งกรรมสิทธิ์และสิทธิในการถือครองที่ดินทั้งหมดของโครงการ จำนวนทั้งหมดประมาณ 2,080 ไร่ แบ่งออกเป็นกรรมสิทธิ์จำนวน 1,848 ไร่ และสิทธิการเช่าจำนวน 232 ไร่
- 3) การเข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นและเอกสารที่เกี่ยวข้องกับ Kamisol Limited (“ผู้ขาย”) โดยการซื้อขายหุ้นดังกล่าวจะเป็นไปตามข้อตกลงและเงื่อนไขที่บริษัทฯ และผู้ขายได้ตกลงร่วมกัน

ในการเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ จะจัดตั้งบริษัทย่อยคือบริษัท ทีเอสอี โอเวอร์ซีส์ กรุ๊ป จำกัด ซึ่งบริษัทฯ จะถือหุ้นร้อยละ 100 (“บริษัทย่อย”)<sup>2</sup> โดยบริษัทย่อยจะยื่นคำขอรับอนุมัติเป็นสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศ (International Headquarter : IHQ)<sup>3</sup> ต่ออธิบดีกรมสรรพากรของประเทศไทย ตามมาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการจัดตั้งสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศ ซึ่งเป็นไปตามพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตราและยกเว้นรัษฎากร (ฉบับที่ 586) พ.ศ. 2558 และประกาศอธิบดีกรมสรรพากร เรื่อง กำหนดหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขการลดอัตราภาษีเงินได้ ยกเว้นภาษีเงินได้ และยกเว้นภาษีธุรกิจเฉพาะของบริษัทซึ่งประกอบกิจการสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศ ลงวันที่ 29 พฤษภาคม พ.ศ. 2558 (“ประกาศกรมสรรพากร”) เพื่อให้ได้รับสิทธิประโยชน์ในการลดอัตราภาษีของการลงทุนในโครงการ โดยคุณสมบัตินี้และเงื่อนไขของการขอรับอนุมัติเป็นสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศ สรุปได้ดังนี้

- 1) เป็นบริษัทที่ตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย เพื่อประกอบกิจการให้บริการด้านการบริหารหรือด้านเทคนิค การให้บริการสนับสนุน หรือการบริหารเงินแก่วิสากิจในเครือหรือสาขาของตน ไม่ว่าจะวิสาหกิจในเครือหรือสาขานั้นจะตั้งอยู่ในประเทศไทยหรือในต่างประเทศ และหมายความรวมถึงบริษัทการค้าระหว่างประเทศซึ่งได้รับอนุมัติให้เป็นสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศด้วย
- 2) มีทุนที่ชำระแล้วในวันสุดท้ายของแต่ละรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่ 10 ล้านบาทขึ้นไป
- 3) มีการให้บริการด้านการบริหารหรือด้านเทคนิค การให้บริการสนับสนุน หรือการบริหารเงินแก่วิสากิจในเครือที่ตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ

<sup>1</sup> อ้างอิงจากข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยรายเดือนย้อนหลัง 1 ปี ตั้งแต่ กุมภาพันธ์ 2559 – มกราคม 2560 ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยอัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้เท่ากับ 0.321 บาทต่อเยน

<sup>2</sup> อยู่ในระหว่างการศึกษาการตั้งบริษัทย่อยซึ่งจะแล้วเสร็จก่อนการเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว

<sup>3</sup> ภายหลังจากการจัดตั้งบริษัทย่อย บริษัทฯ จะขอรับอนุมัติให้บริษัทย่อยเป็นสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศต่ออธิบดีกรมสรรพากร

- 4) มีรายจ่ายในการดำเนินงานซึ่งเกี่ยวกับกิจการของสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศที่จ่ายให้แก่ผู้รับในประเทศไทยไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาทในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี
- 5) ยื่นคำร้องขอและได้รับอนุมัติให้เป็นสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศจากอธิบดีกรมสรรพากร
- 6) ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่อธิบดีกรมสรรพากรประกาศกำหนด

ทั้งนี้ จากหลักเกณฑ์ และเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า บริษัทฯ สามารถดำเนินการให้บริษัทย่อยดังกล่าวมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดในประกาศกรมสรรพากรฯ เพื่อให้บริษัทย่อยได้รับอนุมัติเป็นสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศจากอธิบดีกรมสรรพากร และได้รับสิทธิประโยชน์ในการลดอัตราภาษีและยกเว้นภาษีตามมาตราภาษีเพื่อส่งเสริมการจัดตั้งสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศดังกล่าว คาดว่าระยะเวลาในการดำเนินการเพื่อขอรับอนุมัติดังกล่าวจะไม่เกิน 1 รอบระยะเวลาบัญชีนับจากจัดตั้งบริษัทย่อย

หากภายหลังจากบริษัทย่อยมีได้รับอนุมัติเป็นสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศจากอธิบดีกรมสรรพากร บริษัทย่อยจะมีหน้าที่ต้องเสียภาษีตามอัตราที่กฎหมายไทยกำหนด

บริษัทฯ จะดำเนินการให้บริษัทย่อยเข้าถือหุ้นในบริษัทร่วมลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 60 ของทุนชำระแล้วของบริษัทร่วมลงทุน และบริษัทร่วมลงทุนจะเข้าทำรายการเพื่อให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์ของโครงการ

นอกจากนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าว เมื่อคำนวณขนาดของรายการตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (“ประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไป”) แล้ว ปรากฏว่า รายการการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของโครงการจะมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 234.73 ตามเกณฑ์มูลค่าของสิ่งตอบแทน ทั้งนี้ บริษัทฯ มีรายการการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในช่วงระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา และขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนของรายการดังกล่าว ดังนี้

| รายการการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ   | ขนาดรายการ    |
|---|---------------|
| 1. การเข้าลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร ของสหกรณ์ชาวสวนมะพร้าวประจวบคีรีขันธ์ กำลังการผลิต 1.0 เมกะวัตต์ | 0.80%         |
| 2. การเข้าลงทุนในบริษัท ออสการ์ เซฟ เดอะ เวิลด์ จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลขนาดกำลังการผลิต 17.6 เมกะวัตต์   | 32.80%        |
| 3. การเข้าลงทุนในบริษัท บางสวรรค์ กรีน จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลขนาดกำลังการผลิต 4.6 เมกะวัตต์   | 9.20%         |
| <b>รวมขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบ 6 เดือน</b>   | <b>42.80%</b> |

เมื่อนับรวมกับขนาดรายการย้อนหลัง 6 เดือนของบริษัทฯ ที่มีขนาดรายการสะสมตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 42.80 จะทำให้บริษัทฯ มีขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ทั้งหมดเท่ากับร้อยละ 277.53 ดังนั้น จึงทำให้พิจารณาได้ว่า รายการการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของโครงการดังกล่าว จัดเป็นรายการการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยอ้อม (Backdoor Listing) กล่าวคือ เป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่มีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 100 หรือสูงกว่า ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้อง

- 1) เปิดเผยข้อมูลตามสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”)
- 2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และ
- 3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติรายการการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ มติที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย เนื่องจากเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปฯ และการได้มาซึ่งหุ้นดังกล่าวก็ถือเป็นการซื้อกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทฯ ตามที่กำหนดไว้ในมาตรา 107 (2)(ข) ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 (ที่แก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ

มีหน้าที่จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการซื้อกิจการ โดยจะต้องได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการซื้อหุ้นดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับสวนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย เช่นเดียวกัน

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ เข้าข่ายได้รับการยกเว้นไม่ต้องยื่นขออนุญาตจดทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกครั้งหนึ่ง (Relisting) เนื่องจากการได้มาซึ่งโครงการดังกล่าวเข้าเงื่อนไขทุกข้อ ตามข้อ 24 ของประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปฯ ดังต่อไปนี้

1. ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะของธุรกิจที่คล้ายคลึงหรือเสริมกันและกันกับธุรกิจของบริษัทฯ

การเข้าทำรายการดังกล่าวพิจารณาได้ว่าคล้ายคลึงและเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจหลักคือ กิจการโรงไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน โดยมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยในปัจจุบัน บริษัทฯ มีกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งในประเทศไทยและประเทศญี่ปุ่นรวมทั้งสิ้น 36 โครงการ แบ่งเป็นภายในประเทศจำนวน 29 โครงการ และต่างประเทศจำนวน 7 โครงการ คิดเป็นกำลังการผลิตเสนอขายรวมทั้งสิ้นจำนวน 143.68 เมกะวัตต์ โดยแบ่งออกเป็นกำลังการผลิตเสนอขายภายในประเทศจำนวน 121.7 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตเสนอขายที่ประเทศญี่ปุ่น จำนวน 21.98 เมกะวัตต์ แบ่งตามโครงการโดยสรุป ดังนี้

| ประเทศไทย     |       |                 |                     | ประเทศญี่ปุ่น |       |                 |                 |
|---------------|-------|-----------------|---------------------|---------------|-------|-----------------|-----------------|
| ประเภท        | จำนวน | กำลังการผลิต    | COD                 | ประเภท        | จำนวน | กำลังการผลิต    | COD             |
| Thermal       | 1     | 4.5 เมกะวัตต์   | ปี 2554             | PV Farm       |       |                 |                 |
| PV Farm       | 10    | 80 เมกะวัตต์    | ปี 2557             | - Kuno        | 1     | 0.5 เมกะวัตต์   | ปี 2558         |
| PV Rooftop    | 14    | 14 เมกะวัตต์    | ปี 2558             | - Shima       | 1     | 1.25 เมกะวัตต์  | ปี 2559         |
| สหกรณ์        | 1     | 1 เมกะวัตต์     | ปี 2559             | - Hikeme      | 1     | 1.50 เมกะวัตต์  | ปี 2559         |
| ชีวมวล        | 3     | 22.2 เมกะวัตต์  | อยู่ระหว่างก่อสร้าง | - Ryugasaki   | 1     | 1.99 เมกะวัตต์  | ปี 2559         |
|               |       |                 |                     | - Jyoso       | 1     | 1.25 เมกะวัตต์  | Pre development |
|               |       |                 |                     | - Sakura      | 1     | 1.99 เมกะวัตต์  | 25%             |
|               |       |                 |                     | - Hanamizuki  | 1     | 13.5 เมกะวัตต์  | 20%             |
| รวม           | 29    | 121.7 เมกะวัตต์ |                     | รวม           | 7     | 21.98 เมกะวัตต์ |                 |
| - COD         | 26    | 99.5 เมกะวัตต์  |                     | - COD         | 4     | 5.24 เมกะวัตต์  |                 |
| - On progress | 3     | 22.2 เมกะวัตต์  |                     | - On progress | 3     | 16.74 เมกะวัตต์ |                 |

ซึ่งในการเข้าทำรายการดังกล่าว จะทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งสิทธิในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มเติมอีกหนึ่งโครงการ โดยในโครงการดังกล่าวบริษัทฯ จะได้มาซึ่งสิทธิในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตเท่ากับ 154.98 เมกะวัตต์ พร้อมด้วยที่ดินสำหรับการดำเนินโครงการ ดังนั้น จึงเห็นได้ว่า สิทธิที่ได้มาจากการทำรายการดังกล่าวจัดอยู่ในประเภทเดียวกันกับธุรกิจหลักของบริษัทฯ ที่บริษัทฯ ดำเนินการอยู่แล้วในปัจจุบัน

2. บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในธุรกิจหลักของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นที่จะเป็นผู้นำในการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน โดยบริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะขยายการลงทุนในธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนประเภทอื่น อาทิ พลังงานชีวมวล พลังงานลม พลังงานจากก๊าซชีวภาพ และขยะ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยจะพิจารณาได้จากรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้มีเข้าลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินแก่หน่วยงานราชการ และสหกรณ์การเกษตร การลงทุนในโรงไฟฟ้าชีวมวลของบริษัท ออสการ์ เซฟ เดอะ เวิลด์ จำกัด ขนาดกำลังการผลิต 17.6 เมกะวัตต์ และการลงทุนในโรงไฟฟ้าชีวมวลของบริษัท บางสวรรค์ กรีน จำกัด ขนาดกำลังการผลิต 4.6 เมกะวัตต์ ดังนั้น จากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ที่ผ่านมา ประกอบกับการเข้าทำรายการดังกล่าว จะเห็นได้ว่า บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นที่จะเป็นผู้นำในการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนของประเทศไทย และภูมิภาคเอเชีย จึงทำให้พิจารณาได้ว่า บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัทฯ แต่อย่างใด

3. กลุ่มของบริษัทอันเป็นผลจากการได้มาซึ่งโครงการมีคุณสมบัติที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป

การเข้าทำรายการดังกล่าว ถือเป็น การได้มาซึ่งสิทธิในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มเติมอีกหนึ่งโครงการ โดยการได้มาซึ่งสิทธิของโครงการดังกล่าว จะทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งสิทธิในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตเท่ากับ 154.98 เมกะวัตต์ พร้อมด้วยที่ดินสำหรับการดำเนินโครงการ ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ทั้งในแง่ของการเติบโตและขยายการลงทุนของบริษัทฯ และในแง่ของการสร้างรายได้ที่เพิ่มขึ้นแก่บริษัทฯ

ทั้งนี้ จากการพิจารณาคุณสมบัติและความเหมาะสมของกลุ่มบริษัทฯ ภายหลังจากเข้าทำรายการดังกล่าวแล้ว บริษัทฯ เห็นว่า กลุ่มของบริษัทฯ ยังมีคุณสมบัติครบถ้วนและมีความเหมาะสมตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป

4. บริษัทฯ จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการของบริษัทฯ และในอำนาจควบคุมของบริษัทฯ หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

ภายหลังจากการเข้าทำรายการดังกล่าว นอกเหนือจากการแต่งตั้งกรรมการใหม่ เพื่อทดแทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระแล้ว บริษัทฯ จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ และโครงสร้างผู้ถือหุ้นใหญ่ 3 อันดับแรก หลังวันที่ 3 พฤศจิกายน 2559 ของบริษัทฯ จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญแต่อย่างใด

นอกจากนี้ การได้มาซึ่งโครงการดังกล่าว ไม่ถือเป็นการเข้าทำรายการระหว่างบริษัทกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ดังนั้น จึงไม่ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทว.21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติของบริษัทฯจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ.2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546  
รายการได้มาซึ่งโครงการดังกล่าวมีรายละเอียดที่สำคัญดังต่อไปนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทฯ และผู้ขายจะเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้รับอนุมัติให้เข้าทำรายการจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 และเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นสำเร็จครบถ้วน ทั้งนี้ เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ สรุปได้ดังนี้ (1) ผลการตรวจสอบสถานะของกิจการด้านกฎหมาย การเงิน และเทคนิค มีความถูกต้อง ครบถ้วน และเหมาะสมต่อการเข้าลงทุน (2) ใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องมีผลบังคับใช้ได้ตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และเพียงพอต่อการดำเนินโครงการ และ (3) ที่ดินของโครงการมีกรรมสิทธิ์และ/หรือสิทธิครอบครองถูกต้องครบถ้วน

2. คู่กรณีที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน

ผู้ซื้อ : บริษัท ทีเอสอี โอเวอร์ซีส์ กรุ๊ป จำกัด

ซึ่งเป็นบริษัทย่อยถือหุ้นร้อยละ 100 โดยบริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)

ผู้ขาย : Kamisol Limited

ลักษณะการประกอบธุรกิจ : ลงทุนถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company)

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : 56 Daly Street, Belize City, Belize District, Belize,  
P.O. BOX 1825., Belize City, Belize

เลขทะเบียนบริษัท : IBC No. 125,036 (ประเทศเบลีซ)

ทุนจดทะเบียน : 5,000 ดอลลาร์สหรัฐ แบ่งเป็น หุ้นสามัญ 5,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 ดอลลาร์สหรัฐ

ทุนที่ชำระแล้ว : 5,000 ดอลลาร์สหรัฐ แบ่งเป็น หุ้นสามัญ 5,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 ดอลลาร์สหรัฐ

ความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน: ไม่มี

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทฯ จะเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ประเภทติดตั้งบนพื้นดิน ณ เมืองโอนิโกเบ (Onikoube) จังหวัดมียาจิ (Miyagi Prefecture) ประเทศญี่ปุ่น โดยมูลค่าเงินลงทุนรวมในโครงการดังกล่าวประมาณ 61,240 ล้านบาท หรือคิด

เป็นประมาณ 19,658 ล้านบาท<sup>4</sup> ซึ่งโครงการได้รับอนุญาตให้ดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิต 154.98 เมกะวัตต์ ตามที่ระบุไว้ใน METI Certification ให้แก่ Tohoku Electric Power Co., Inc เป็นระยะเวลา 20 ปี ในอัตรารับซื้อไฟฟ้าแบบ Feed-in Tariff (FIT) ที่ราคาหน่วยละ 36 เยนต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง โดยมีประมาณการวันเริ่มประกอบกิจการไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (Commercial Operation Date: COD) ภายในปี 2564 โดยบริษัทฯ จะลงทุนผ่านบริษัทย่อยซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 คือ บริษัท ทีเอสอี โอเวอร์ซีส์ กรุ๊ป จำกัด<sup>5</sup> โดยบริษัทย่อยจะยื่นคำขอรับอนุมัติเป็นสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศ (International Headquarter : IHQ)<sup>6</sup> ต่ออธิบดีกรมสรรพากรของประเทศไทย ตามมาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการจัดตั้งสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศ ซึ่งเป็นไปตามพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตราและการยกเว้นรัษฎากร (ฉบับที่ 586) พ.ศ. 2558 และประกาศอธิบดีกรมสรรพากร เรื่อง กำหนดหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขการลดอัตราภาษีเงินได้ ยกเว้นภาษีเงินได้ และยกเว้นภาษีธุรกิจเฉพาะของบริษัทซึ่งประกอบกิจการสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศ ลงวันที่ 29 พฤษภาคม พ.ศ. 2558 เพื่อให้ได้รับสิทธิประโยชน์ในการลดอัตราภาษีและยกเว้นภาษีของการลงทุนในโครงการ

และเมื่อคำนวณขนาดของรายการตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทลจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

|    | หลักเกณฑ์                                     | ขนาดของรายการ   |
|----|---|---|
| 1. | เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ           | <p><u>มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทที่ซื้อขาย</u> x 100</p> <p>มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ</p> <p>ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากมูลค่าทรัพย์สินที่มีตัวตนสุทธิของ PurpleSol G.K. และ SolarOne G.K. ในปี 2559 มีมูลค่าติดลบ</p> |
| 2. | เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน                 | <p><u>กำไรสุทธิของบริษัทที่ซื้อขาย</u> x 100</p> <p>กำไรสุทธิของบริษัทฯ</p> <p>ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจาก PurpleSol G.K. และ SolarOne G.K. มีผลดำเนินงานขาดทุนในปี 2559</p>   |
| 3. | เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน                   | <p><u>มูลค่าสิ่งตอบแทนที่ชำระให้</u> x 100</p> <p>มูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ</p> <p><math>\frac{19,658}{8,374.87} \times 100 = \text{ร้อยละ } 234.73</math></p>   |
| 4. | เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ | <p><u>จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์</u> x 100</p> <p>จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ</p> <p>ไม่สามารถนำมาใช้คำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้ออกหุ้นเพื่อเป็นสิ่งตอบแทนการได้มาแต่อย่างใด</p>  |

<sup>4</sup> อ้างอิงจากข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยรายเดือนย้อนหลัง 1 ปี ตั้งแต่ กุมภาพันธ์ 2559 – มกราคม 2560 ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยอัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้เท่ากับ 0.321 บาทต่อเยน

<sup>5</sup> อยู่ในระหว่างการดำเนินการจัดตั้งซึ่งจะแล้วเสร็จก่อนการได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

<sup>6</sup> ภายหลังจากการจัดตั้งบริษัทย่อย บริษัทฯ จะขออนุมัติให้บริษัทย่อยเป็นสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศต่ออธิบดีกรมสรรพากร

เมื่อพิจารณาขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ข้างต้นด้วยวิธีการคำนวณตามเกณฑ์ต่างๆ ภายใต้ประกาศเรื่องการได้มาจำหน่ายไปฯ โดยการคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ พบว่า ขนาดรายการดังกล่าวมีมูลค่าสูงสุดเมื่อคำนวณตามเกณฑ์มูลค่าสิ่งตอบแทนคิดเป็นร้อยละ 234.73 ของมูลค่าสินทรัพย์ของบริษัทฯ

นอกจากนี้ เมื่อนับรวมกับขนาดรายการย้อนหลัง 6 เดือนของบริษัทฯ ที่มีขนาดรายการสะสมตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 42.80

| รายการการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ   | ขนาดรายการ    |
|---|---------------|
| 1. การเข้าลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร ของสหกรณ์ชาวสวนมะพร้าวประจวบคีรีขันธ์ กำลังการผลิต 1.0 เมกะวัตต์ | 0.80%         |
| 2. การเข้าลงทุนในบริษัท ออสการ์ เซฟ เดอะ เวิลด์ จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลขนาดกำลังการผลิต 17.6 เมกะวัตต์   | 32.80%        |
| 3. การเข้าลงทุนในบริษัท บางสวรรค์ กรีน จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลขนาดกำลังการผลิต 4.6 เมกะวัตต์   | 9.20%         |
| <b>รวมขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบ 6 เดือน</b>   | <b>42.80%</b> |

จะทำให้บริษัทฯ มีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 277.53 จึงทำให้รายการดังกล่าวจัดเป็นรายการการได้มาซึ่งทรัพย์สินประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยอ้อม (Backdoor Listing) ซึ่งบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และขออนุมัติการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่กับตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าด้วยการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบริวารสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน รวมถึงจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการทำรายการดังกล่าว โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับสวนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ เข้าข่ายได้รับการยกเว้นไม่ต้องยื่นขออนุญาตจดทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกครั้งหนึ่ง (Relisting) เนื่องจากการได้มาซึ่งโครงการดังกล่าวเข้าเงื่อนไขทุกข้อ ตามข้อ 24 ของประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปฯ ดังต่อไปนี้

1. ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะของธุรกิจที่คล้ายคลึงหรือเสริมกันและกันกับธุรกิจของบริษัทฯ

การเข้าทำรายการดังกล่าวพิจารณาได้ว่าคล้ายคลึงและเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจหลักคือ กิจการโรงไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน โดยมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยในปัจจุบัน บริษัทฯ มีกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งในประเทศไทยและประเทศญี่ปุ่นรวมทั้งสิ้น 36 โครงการ แบ่งเป็นภายในประเทศจำนวน 29 โครงการ และต่างประเทศจำนวน 7 โครงการ คิดเป็นกำลังการผลิตเสนอขายรวมทั้งสิ้นจำนวน 143.68 เมกะวัตต์ โดยแบ่งออกเป็นกำลังการผลิตเสนอขายภายในประเทศจำนวน 121.7 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตเสนอขายที่ประเทศญี่ปุ่น จำนวน 21.98 เมกะวัตต์ แบ่งตามโครงการโดยสรุป ดังนี้

| ประเทศไทย  |           |                        |                     | ประเทศญี่ปุ่น |          |                        |                 |
|------------|-----------|------------------------|---------------------|---------------|----------|------------------------|-----------------|
| ประเภท     | จำนวน     | กำลังการผลิต           | COD                 | ประเภท        | จำนวน    | กำลังการผลิต           | COD             |
| Thermal    | 1         | 4.5 เมกะวัตต์          | ปี 2554             | PV Farm       |          |                        |                 |
| PV Farm    | 10        | 80 เมกะวัตต์           | ปี 2557             | - Kuno        | 1        | 0.5 เมกะวัตต์          | ปี 2558         |
| PV Rooftop | 14        | 14 เมกะวัตต์           | ปี 2558             | - Shima       | 1        | 1.25 เมกะวัตต์         | ปี 2559         |
| สหกรณ์     | 1         | 1 เมกะวัตต์            | ปี 2559             | - Hikeme      | 1        | 1.50 เมกะวัตต์         | ปี 2559         |
| ชีวมวล     | 3         | 22.2 เมกะวัตต์         | อยู่ระหว่างก่อสร้าง | - Ryugasaki   | 1        | 1.99 เมกะวัตต์         | ปี 2559         |
|            |           |                        |                     | - Jyoso       | 1        | 1.25 เมกะวัตต์         | Pre development |
|            |           |                        |                     | - Sakura      | 1        | 1.99 เมกะวัตต์         | 25%             |
|            |           |                        |                     | - Hanamizuki  | 1        | 13.5 เมกะวัตต์         | 20%             |
| <b>รวม</b> | <b>29</b> | <b>121.7 เมกะวัตต์</b> |                     | <b>รวม</b>    | <b>7</b> | <b>21.98 เมกะวัตต์</b> |                 |

|               |    |                |  |               |   |                 |  |
|---------------|----|----------------|--|---------------|---|-----------------|--|
| - COD         | 26 | 99.5 เมกะวัตต์ |  | - COD         | 4 | 5.24 เมกะวัตต์  |  |
| - On progress | 3  | 22.2 เมกะวัตต์ |  | - On progress | 3 | 16.74 เมกะวัตต์ |  |

ซึ่งในการเข้าทำรายการดังกล่าว จะทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งสิทธิในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มเติมอีกหนึ่งโครงการ โดยในโครงการดังกล่าวบริษัทฯ จะได้มาซึ่งสิทธิในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตเท่ากับ 154.98 เมกะวัตต์ พร้อมด้วยที่ดินสำหรับการดำเนินโครงการ ดังนั้น จึงเห็นได้ว่า สิทธิที่ได้มาจากการทำรายการดังกล่าวจัดอยู่ในประเภทเดียวกันกับธุรกิจหลักของบริษัทฯ ที่บริษัทฯ ดำเนินการอยู่แล้วในปัจจุบัน

2. บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในธุรกิจหลักของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นที่จะเป็นผู้นำในการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน โดยบริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะขยายการลงทุนในธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนประเภทอื่น อาทิ พลังงานชีวมวล พลังงานลม พลังงานจากก๊าซชีวภาพ และขยะ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยจะพิจารณาได้จากระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้มีเข้าลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินแก่หน่วยงานราชการ และสหกรณ์การเกษตร การลงทุนในโรงไฟฟ้าชีวมวลของบริษัท ออสการ์ เซฟ เดอะ เวิลด์ จำกัด ขนาดกำลังการผลิต 17.6 เมกะวัตต์ และการลงทุนในโรงไฟฟ้าชีวมวลของบริษัท บางสวรรค์ กรีน จำกัด ขนาดกำลังการผลิต 4.6 เมกะวัตต์ ดังนั้น จากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ที่ผ่านมา ประกอบกับการเข้าทำรายการดังกล่าว จะเห็นได้ว่า บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นที่จะเป็นผู้นำในการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนของประเทศไทย และภูมิภาคเอเชีย จึงทำให้พิจารณาได้ว่า บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัทฯ แต่อย่างใด

3. กลุ่มของบริษัทอันเป็นผลจากการได้มาซึ่งโครงการมีคุณสมบัติที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป

การเข้าทำรายการดังกล่าว ถือเป็นได้มาซึ่งสิทธิในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มเติมอีกหนึ่งโครงการ โดยการได้มาซึ่งสิทธิของโครงการดังกล่าว จะทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งสิทธิในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตเท่ากับ 154.98 เมกะวัตต์ พร้อมด้วยที่ดินสำหรับการดำเนินโครงการ ซึ่งจะขึ้นทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งในแง่ของการเติบโตและขยายการลงทุนของบริษัทฯ และในแง่ของการสร้างรายได้ที่เพิ่มขึ้นแก่บริษัทฯ

ทั้งนี้ จากการพิจารณาคุณสมบัติและความเหมาะสมของกลุ่มบริษัทฯ ภายหลังจากการเข้าทำรายการดังกล่าวแล้ว บริษัทฯ เห็นว่า กลุ่มของบริษัทฯ ยังมีคุณสมบัติครบถ้วนและมีความเหมาะสมตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป

4. บริษัทฯ จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการของบริษัทฯ และในอำนาจควบคุมของบริษัทฯ หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

ภายหลังจากการเข้าทำรายการดังกล่าว นอกเหนือจากการแต่งตั้งกรรมการใหม่ เพื่อทดแทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระแล้ว บริษัทฯ จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ และโครงสร้างผู้ถือหุ้นใหญ่ 3 อันดับแรก หลังวันที่ 3 พฤศจิกายน 2559 ของบริษัทฯ จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญแต่อย่างใด

ทั้งนี้ แม้การเข้าทำรายการของบริษัทฯ ในครั้งนี้จะเข้าข่ายเว้นตามข้อ 24 ของประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปทุกประการ และทำให้บริษัทได้รับการยกเว้นไม่ต้องยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่นั้น แต่บริษัทฯ ยังคงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รวมถึงจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการทำรายการดังกล่าว โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยไม่ต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่กับตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าด้วยการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

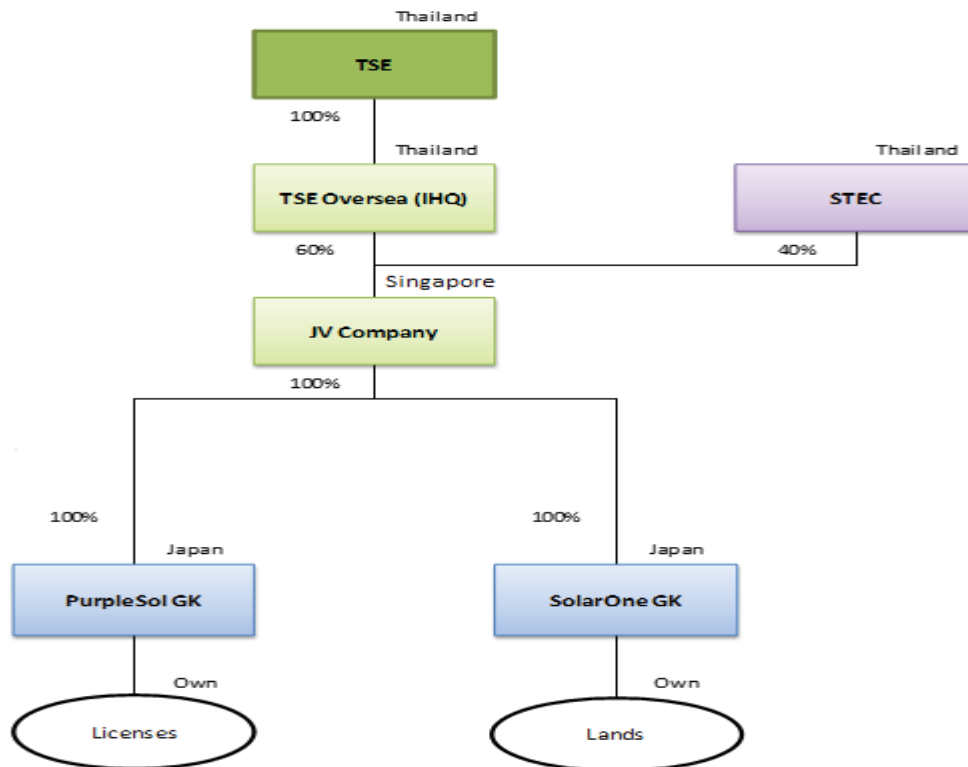
4. รายละเอียดของสิทธิที่ได้มา

บริษัทฯ จะได้มาซึ่ง (1) หุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ PurpleSol G.K. เพื่อให้ได้มาซึ่งใบอนุญาตจำหน่ายไฟฟ้าที่ออกโดยกระทรวงเศรษฐกิจ การค้า และอุตสาหกรรม ประเทศญี่ปุ่น (Certification granted by Ministry of Economy, Trade



and Industry: METI Certification) และใบอนุญาตต่างๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้อง รวมถึงข้อตกลงการเชื่อมต่อระบบสายส่งไฟฟ้า (Grid Connection) กับผู้ให้บริการระบบสายส่งไฟฟ้า (Electricity Utilities) และ (2) หน้าที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ SolarOne G.K. เพื่อให้ได้มาซึ่งกรรมสิทธิ์และสิทธิในการถือครองที่ดินทั้งหมดของโครงการ ประมาณ 2,080 ไร่ โดยแบ่งออกเป็น กรรมสิทธิ์จำนวน 1,848 ไร่ และสิทธิการเช่าจำนวน 232 ไร่ อย่างไรก็ตาม ในระหว่างพื้นที่ส่วนกรรมสิทธิ์และพื้นที่สิทธิการเช่า ดังกล่าวมิได้อยู่ติดกัน เนื่องจากมีลักษณะเป็นเทือกเขาไม่เหมาะในการก่อสร้างเพื่อติดตั้งแผงโซลาร์ ทำให้มีพื้นที่ตรงกลาง ทั้งนี้ เจ้าของพื้นที่สิทธิการเช่าและพื้นที่ตรงกลางเป็นเจ้าของเดียวกัน จึงไม่มีข้อขัดข้องในการใช้พื้นที่ตรงกลาง โดยบริษัทได้มีการเจรจาขอใช้พื้นที่ตรงกลางแล้ว อยู่ระหว่างการลงนามสัญญาเป็นลายลักษณ์อักษร โดยไม่มีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมแต่อย่างใด นอกจากนี้ หากไม่สามารถลงนามสัญญาเป็นลายลักษณ์อักษรได้ บริษัทมีแผนดำเนินการในการติดต่อกับหน่วยงานท้องถิ่น เพื่อที่จะสามารถขออนุญาตดำเนินการก่อสร้างสายไฟฟ้าใต้ดิน เพื่อเชื่อมต่อสายไฟฟ้าในการดำเนินโครงการได้

ทั้งนี้ โครงสร้างการลงทุนของโครงการ (ตามแผนภาพด้านล่าง) บริษัทฯ อยู่ระหว่างดำเนินการ โดยบริษัทฯ จะดำเนินการ จัดตั้งบริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้องเพื่อการเข้าทำรายการให้แล้วเสร็จก่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560



|    | ลำดับเหตุการณ์ที่สำคัญ  | ระยะเวลาการดำเนินการ                                       |
|----|---|--|
| 1. | การจัดตั้งบริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้องเพื่อการเข้าทำรายการ        | ก่อนการประชุมผู้ถือหุ้น                                    |
| 2. | การได้มาซึ่งสินทรัพย์ของโครงการ                                       | ประมาณ 90 วันภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น |
| 3. | การพัฒนาโครงการและก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์                   | ใช้ระยะเวลาประมาณ 3 ปี                                     |
| 4. | วันเริ่มประกอบกิจการไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (Commercial Operation Date: COD) | ภายในปี 2564   |

## 5. ผลกระทบทางภาษีตามโครงสร้างการลงทุนแบบ IHQ

| ที่ตั้งบริษัท  | ผลกระทบทางภาษี   |
|----------------|--|
| ประเทศญี่ปุ่น  | <ul style="list-style-type: none"> <li>ภาษีรายได้ (Enterprise Tax) ในอัตราร้อยละ 1.289 ของรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า</li> <li>ภาษีสินทรัพย์ถาวร (Fixed Assets Tax) ในอัตราร้อยละ 1.40 ของราคาสินทรัพย์สุทธิตามวิธีต้นทุนทดแทน (Net Asset Value)</li> <li>ภาษีเงินได้นิติบุคคล (Corporate Income Tax) ในอัตราร้อยละ 27.45 ของกำไรก่อนภาษี</li> <li>ภาษีหัก ณ ที่จ่ายจากการจ่ายเงินปันผล (Withholding Tax from Dividend) ในอัตราร้อยละ 5 ของเงินปันผลทั้งหมดที่จ่ายในแต่ละปี ตามสิทธิประโยชน์ทางภาษีระหว่างประเทศญี่ปุ่นและสิงคโปร์</li> </ul> |
| ประเทศสิงคโปร์ | <ul style="list-style-type: none"> <li>ได้รับยกเว้นทางภาษี หากพิสูจน์ได้ว่าแหล่งรายได้มาจากต่างประเทศ</li> </ul>   |
| ประเทศไทย      | <ul style="list-style-type: none"> <li>เงินปันผลที่บริษัทฯ ได้รับจาก JV Company ได้รับยกเว้น (0%) ทั้งจำนวน โดยไม่กำหนดวงเงินในการนำมารวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล</li> </ul>   |

ที่มา : รายงานการตรวจสอบผลกระทบทางภาษีของโครงการ Onikobe

## 6. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระราคา

มูลค่ารวมของขนาดรายการทั้งหมดประมาณ 61,240 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณ 19,658 ล้านบาท (อ้างอิงจากข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยรายเดือนย้อนหลัง 1 ปี ตั้งแต่ กุมภาพันธ์ 2559 – มกราคม 2560 ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยอัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้เท่ากับ 0.321 บาทต่อเยน) โดยมีรายละเอียดดังนี้

| รายการ   | ล้านบาท       | ล้านบาท         |
|--|---------------|-----------------|
| มูลค่ารวมของรายการได้มาซึ่งใบอนุญาตของโครงการ Onikobe                            | 13,948        | 4,477.3         |
| มูลค่ารวมของรายการได้มาซึ่งหุ้นของ PurpleSol GK ในสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100.00 | 590           | 189.4           |
| มูลค่ารวมของรายการได้มาซึ่งหุ้นของ SolarOne GK ในสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100.00  | 1,083         | 347.7           |
| มูลค่าของการลงทุนเพื่อพัฒนาโครงการ (EPC)   | 36,552        | 11,733.2        |
| มูลค่าของการลงทุนเพื่อเชื่อมต่อระบบไฟฟ้า (Grid Connection)                       | 3,000         | 963.0           |
| มูลค่าของต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายอื่นๆ                                      | 6,067         | 1,947.4         |
| <b>รวม</b>   | <b>61,240</b> | <b>19,658.0</b> |

บริษัทฯ ย่อยจะชำระเงินให้แก่ผู้ขายต่อเมื่อเงื่อนไขตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นสำเร็จครบถ้วน

## 7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

มูลค่าสิ่งตอบแทนคำนวณมาจากข้อมูลประมาณการในการลงทุนทั้งโครงการ และผลการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ (Feasibility Study) ซึ่งจัดทำโดยที่ปรึกษาอิสระซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญด้านโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น รวมทั้งพิจารณามูลค่าสิ่งตอบแทนจากการลงทุนที่เหมาะสมจากผลการศึกษาความเป็นไปได้

## 8. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

- เป็นการเปิดโอกาสสำคัญให้บริษัทฯ สามารถขยายฐานธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ไปยังประเทศญี่ปุ่น
- ช่วยส่งเสริมให้บริษัทฯ มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและเพิ่มกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต
- เป็นการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในระยะยาว
- เป็นการช่วยกระจายความเสี่ยงด้านรายได้ของบริษัทฯ ที่ลงทุนในประเทศไทยซึ่งอาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนด้านเศรษฐกิจ ด้านการเมือง และด้านนโยบายของรัฐที่เกี่ยวข้องกับพลังงานทดแทน โดยการขยายการลงทุนไปยังประเทศญี่ปุ่น

## 9. แหล่งเงินทุน

บริษัทฯ จะได้รับการสนับสนุนเงินกู้จากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง เป็นจำนวนไม่เกินร้อยละ 85 ของมูลค่าเงินลงทุนในโครงการ ร่วมกับการใช้เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ การออกหุ้นกู้ระยะสั้น และเงินสดจากผลประกอบการของบริษัทฯ บางส่วนที่จะได้รับเป็นปกติในระหว่างการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าว ตลอดช่วงระยะเวลา 5 ปี ก่อนโครงการดังกล่าวดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (Commercial Operation Date : COD) ได้

## 10. เงื่อนไขการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ จะเข้าทำรายการต่อเมื่อเงื่อนไขตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นสำเร็จครบถ้วน และเนื่องจากรายการดังกล่าว เป็นรายการประเภทที่ 4 ตามที่กำหนดในประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปฯ บริษัทจึงต้องดำเนินการดังต่อไปนี้ให้ครบถ้วน

- 1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัท และส่งความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวให้ตลาดหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้นทราบเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าว
- 3) จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมกับความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้ผู้ถือหุ้นเป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น
- 4) ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้รับยกเว้นไม่ต้องยื่นขออนุญาตจดทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกครั้งหนึ่ง (Relisting) เนื่องจากเหตุผลดังต่อไปนี้

1. ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะของธุรกิจที่คล้ายคลึงหรือเสริมกันและกันกับธุรกิจของบริษัทฯ
2. บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในธุรกิจหลักของบริษัทฯ
3. กลุ่มของบริษัทฯ อันเป็นผลจากการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของโครงการดังกล่าว มีคุณสมบัติที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป และ
4. บริษัทฯ จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการของบริษัทฯ และในอำนาจควบคุมของบริษัทฯ หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

## 11. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2560 ซึ่งได้จัดขึ้นเมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2560 ได้พิจารณาแล้วเห็นว่ารายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น จึงได้มีมติอนุมัติให้

1. บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ PurpleSol G.K. ซึ่งเป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศญี่ปุ่น เพื่อให้ได้มาซึ่งใบอนุญาตจำหน่ายไฟฟ้าที่ออกโดยกระทรวงเศรษฐกิจ การค้า และอุตสาหกรรม ประเทศญี่ปุ่น (Certification granted by Ministry of Economy, Trade and Industry: METI Certification) และใบอนุญาตต่างๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้อง รวมถึงข้อตกลงการเชื่อมต่อระบบสายส่งไฟฟ้า (Grid Connection) กับผู้ให้บริการระบบสายส่งไฟฟ้า (Electricity Utilities)
2. บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ SolarOne G.K. ซึ่งเป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศญี่ปุ่น เพื่อให้ได้มาซึ่งกรรมสิทธิ์และสิทธิในการถือครองที่ดินทั้งหมดของโครงการ จำนวนทั้งหมดประมาณ 2,080 ไร่ แบ่งออกเป็นกรรมสิทธิ์จำนวน 1,848 ไร่ และสิทธิการเช่าจำนวน 232 ไร่
3. บริษัทฯ เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นและเอกสารที่เกี่ยวข้องกับ Kamisol Limited โดยการซื้อขายหุ้นดังกล่าวจะเป็นไปตามข้อตกลงและเงื่อนไขที่บริษัทและผู้ขายได้ตกลงร่วมกัน

## 12. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ตามข้อ 10

ไม่มีกรรมการ และ/หรือกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ มีความเห็นแตกต่างไปจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2560 ซึ่งได้จัดขึ้นเมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2560 ทั้งนี้ บริษัทฯ จะเสนอความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2560 ในการทำรายการดังกล่าวต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ประจำปี 2560 เพื่อพิจารณามติต่อไป

## 13. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ ที่มีต่อสารสนเทศ

คณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบในข้อมูลที่ได้ระบุไว้ในสารสนเทศฉบับนี้และขอรับรองว่าข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นจากข้อมูลที่เป็นจริงและมีความครบถ้วน ไม่มีข้อมูลใดที่อาจจะก่อให้เกิดความเข้าใจผิดหรือคลาดเคลื่อน

#### 14. คุณสมบัติของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับการทำรายการ

บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท ฟินเน็กซ์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับการทำรายการได้มาซึ่งโครงการดังกล่าว ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ถือหุ้นในบริษัทฯ และ ไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยินยอมให้เผยแพร่รายงานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ฉบับลงวันที่ 17 มีนาคม 2560 ดังมีรายละเอียดตามที่ปรากฏในรายงานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560

#### 15. ยอดรวมตราสารหนี้หรือภาระหนี้สินของบริษัท

##### 15.1 ยอดรวมของตราสารหนี้ที่ออกจำหน่ายแล้วและที่ยังมีได้ออกจำหน่ายตามที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้มีมติไว้และมอบอำนาจให้แก่คณะกรรมการของบริษัทเป็นผู้พิจารณาออกจำหน่ายตามที่เห็นสมควร

- 15.1.1 ณ วันที่ 23 สิงหาคม 2559 บริษัทฯ ได้ทำการออกและเสนอขายตั๋วแลกเงินระยะสั้นแล้วจำนวน 120,000,000 (หนึ่งร้อยยี่สิบล้าน) บาท และมียอดคงค้างอยู่จำนวน 120,000,000 (หนึ่งร้อยยี่สิบล้าน) บาท ครบกำหนดชำระคืนวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2560
- 15.1.2 ณ วันที่ 17 ตุลาคม 2559 บริษัทฯ ได้ทำการออกและเสนอขายตั๋วแลกเงินระยะสั้นแล้วจำนวน 70,000,000 (เจ็ดสิบล้าน) บาท และมียอดคงค้างอยู่จำนวน 70,000,000 (เจ็ดสิบล้าน) บาท ครบกำหนดชำระคืนวันที่ 5 เมษายน 2560
- 15.1.3 ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2559 บริษัทฯ ได้ทำการออกและเสนอขายหุ้นกู้ของ บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2559 แล้ว และมียอดคงค้างอยู่จำนวน 2,050,000 (สองพันห้าสิบล้าน) บาท ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2562

##### 15.2 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง เป็นจำนวนไม่เกินร้อยละ 85 ของมูลค่าเงินลงทุนในโครงการ และการออกหุ้นกู้ระยะสั้น เพื่อลงทุนในโครงการ

#### 16. ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทฯ

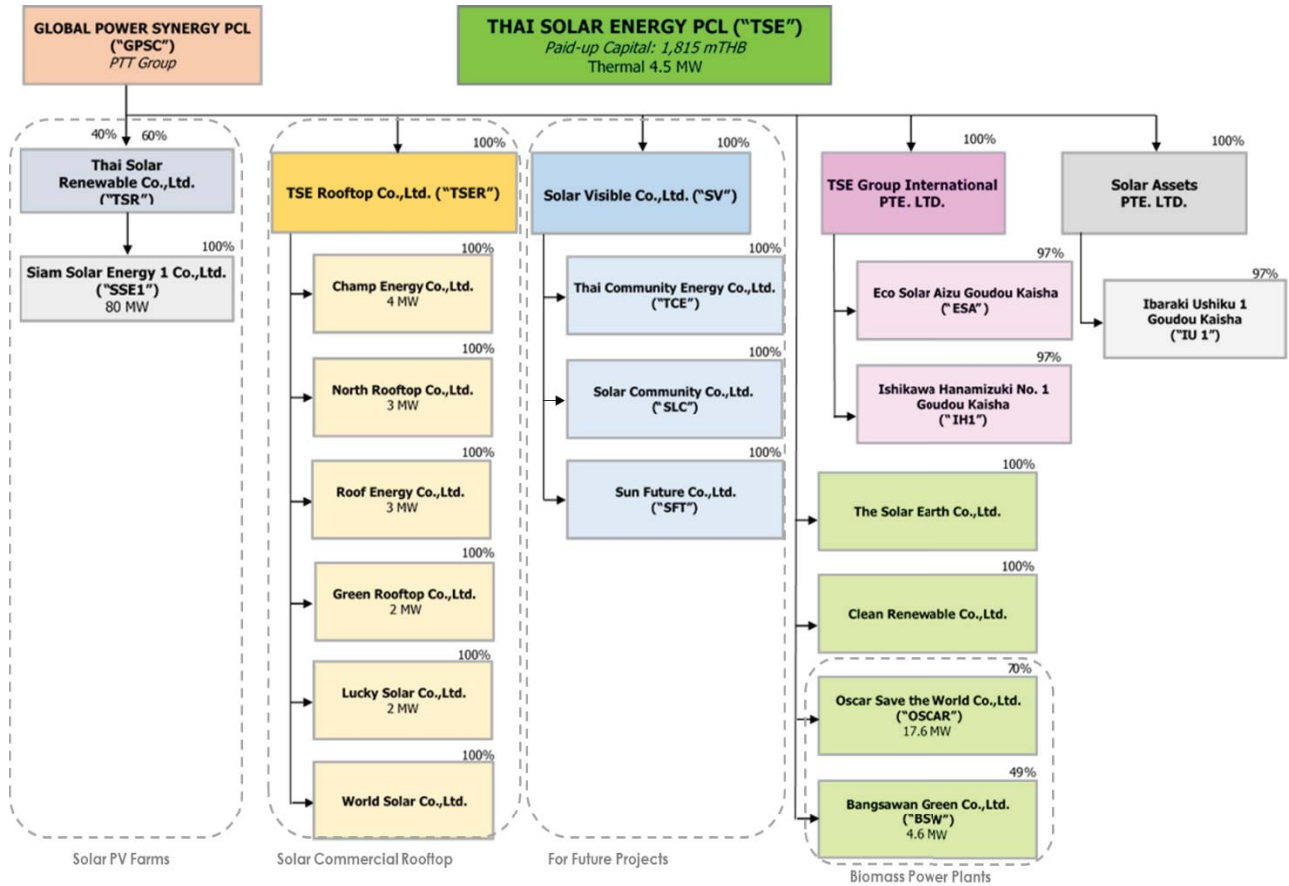
##### 16.1 รายละเอียดบริษัท

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| ชื่อบริษัท                    | : บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)   |
| ลักษณะการประกอบธุรกิจ         | : ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์   |
| ชื่อย่อในตลาดหลักทรัพย์       | : TSE   |
| วันที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน | : 30 ตุลาคม 2557  |
| ที่ตั้งสำนักงานใหญ่           | : 3199 อาคารมาลีนนท์ทาวเวอร์ ชั้น 16 ถนนพระราม 4 แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร |
| ทุนจดทะเบียน และทุนชำระแล้ว   | : 1,815 ล้านบาท   |
| เลขทะเบียนบริษัท              | : 0107557000055   |
| โทรศัพท์                      | : (662) 661-2701  |
| โทรสาร                        | : (662) 661-2705  |
| เว็บไซต์บริษัท                | : www.thaisolarenergy.com   |

##### 16.2 ลักษณะการดำเนินธุรกิจ

กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน โดยมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยการเลือกใช้เทคโนโลยีที่เหมาะสมและให้ผลตอบแทนที่ดีและมั่นคงในระยะยาว รวมไปถึงการให้บริการรับเหมาก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และจัดหาอุปกรณ์ (Engineering, Procurement and Construction : EPC) นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังขยายการลงทุนในธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนประเภทอื่นๆ เพิ่มมากขึ้น เช่น ชีวมวล พลังงานลม ก๊าซชีวภาพ ชยะ เป็นต้น และยังมีเป้าหมายที่จะขยายธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์สู่ต่างประเทศทั้งในรูปแบบการลงทุนในโรงไฟฟ้าแสงอาทิตย์ทั่วไป ซึ่งติดตั้งอยู่บริเวณพื้นดิน (Solar Farm) หรือการลงทุนในบริษัทที่ให้บริการหรือลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคา (Solar Rooftop) เพื่อก้าวสู่การเป็นบริษัทชั้นนำในธุรกิจพลังงานหมุนเวียนในประเทศไทยและภูมิภาคเอเชีย

กลุ่มบริษัท ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน โดยสามารถแบ่งออกได้เป็น 3 ประเภท คือ ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนจากแสงอาทิตย์ในระบบรวมแสง (Solar Thermal) ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ด้วยระบบโฟโตโวลตาอิกหรือโซลาร์เซลล์ (Solar PV) และธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวล (Biomass Power Plants) โดยกลุ่มบริษัทมีโครงการดำเนินการธุรกิจ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ดังนี้



ปัจจุบัน กลุ่มบริษัทฯ มีกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งในประเทศไทยและประเทศญี่ปุ่นรวมทั้งสิ้น 36 โครงการ แบ่งเป็นภายในประเทศจำนวน 29 โครงการ และประเทศญี่ปุ่นจำนวน 7 โครงการ คิดเป็นกำลังการผลิตเสนอขายรวมทั้งสิ้น จำนวน 143.68 เมกะวัตต์ โดยแบ่งออกเป็นกำลังการผลิตเสนอขายภายในประเทศจำนวน 121.7 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตเสนอขายที่ประเทศญี่ปุ่น จำนวน 21.98 เมกะวัตต์

**17. สรุปข้อมูลด้านการเงิน ปี 2557 – 2559 ประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมาและปัจจุบัน**

17.1 สรุปข้อมูลด้านการเงิน ปี 2557 – 2559

หน่วย : ล้านบาท

| งบแสดงฐานะการเงินรวม   | 2557            |               | 2558            |               | 2559            |               |
|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|  | ล้านบาท         | ร้อยละ        | ล้านบาท         | ร้อยละ        | ล้านบาท         | ร้อยละ        |
| <b>สินทรัพย์</b>   |                 |               |                 |               |                 |               |
| <b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>  |                 |               |                 |               |                 |               |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด   | 7.21            | 0.2%          | 337.42          | 7.0%          | 977.04          | 11.7%         |
| เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ระยะสั้น                                       | 54.65           | 1.3%          | 25.09           | 0.5%          | 39.00           | 0.5%          |
| เงินลงทุนชั่วคราว  | 1,232.00        | 29.9%         | 566.81          | 11.7%         | 1,764.97        | 21.1%         |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น  | 63.50           | 1.5%          | 47.56           | 1.0%          | 271.24          | 3.2%          |
| เงินปันผลค้างรับ   | 0.00            | 0.0%          | 0.00            | 0.0%          | 78.75           | 0.9%          |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลอื่น  | 0.00            | 0.0%          | 0.00            | 0.0%          | 20.00           | 0.2%          |
| ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน (ลูกหนี้กรมสรรพากร)   | 31.96           | 0.8%          | 41.49           | 0.9%          | 76.18           | 0.9%          |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น   | 20.51           | 0.5%          | 5.23            | 0.1%          | 9.02            | 0.1%          |
| <b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>   | <b>1,409.83</b> | <b>34.2%</b>  | <b>1,023.60</b> | <b>21.1%</b>  | <b>3,236.21</b> | <b>38.6%</b>  |
| <b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>   |                 |               |                 |               |                 |               |
| เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ระยะยาว  | 4.37            | 0.1%          | 159.13          | 3.3%          | 1.05            | 0.0%          |
| เงินลงทุนในการร่วมค้า  | 1,296.94        | 31.5%         | 1,476.67        | 30.5%         | 1,615.09        | 19.3%         |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวอื่น   | 0.00            | 0.0%          | 0.00            | 0.0%          | -               | 0.0%          |
| อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน   | 88.40           | 2.1%          | 88.40           | 1.8%          | 88.40           | 1.1%          |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์   | 1,197.52        | 29.1%         | 1,977.47        | 40.8%         | 2,850.49        | 34.0%         |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน  | 2.60            | 0.1%          | 3.62            | 0.1%          | 485.54          | 5.8%          |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี  | 109.64          | 2.7%          | 105.99          | 2.2%          | 76.00           | 0.9%          |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น  | 7.10            | 0.2%          | 9.51            | 0.2%          | 22.08           | 0.3%          |
| <b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>  | <b>2,706.57</b> | <b>65.8%</b>  | <b>3,820.79</b> | <b>78.9%</b>  | <b>5,138.66</b> | <b>61.4%</b>  |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>  | <b>4,116.40</b> | <b>100.0%</b> | <b>4,844.39</b> | <b>100.0%</b> | <b>8,374.87</b> | <b>100.0%</b> |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>   |                 |               |                 |               |                 |               |
| <b>หนี้สินหมุนเวียน</b>  |                 |               |                 |               |                 |               |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร                                | 0.00            | 0.0%          | 152.95          | 3.2%          | 489.00          | 12.9%         |
| เจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและเจ้าหนี้อื่น   | 150.98          | 24.1%         | 34.51           | 0.7%          | 450.85          | 11.9%         |
| ส่วนของเจ้าหนี้เข้าซื้อที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี                                   | 4.30            | 0.7%          | 4.49            | 0.1%          | 3.83            | 0.1%          |
| ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี                                  | 102.12          | 16.3%         | 88.75           | 1.8%          | 61.66           | 1.6%          |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน                                  | 0.00            | 0.0%          | 0.00            | 0.0%          | 0.17            | 0.0%          |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย   | 0.00            | 0.0%          | 0.07            | 0.0%          | 0.93            | 0.0%          |
| ภาษีมูลค่าเพิ่มยังไม่ได้ชำระ   | 38.34           | 6.1%          | 0.00            | 0.0%          | 0.00            | 0.0%          |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น   | 4.47            | 0.7%          | 3.66            | 0.1%          | 3.61            | 0.1%          |
| <b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>   | <b>300.21</b>   | <b>47.9%</b>  | <b>284.43</b>   | <b>5.9%</b>   | <b>1,010.05</b> | <b>26.7%</b>  |
| <b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>   |                 |               |                 |               |                 |               |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน   | 8.32            | 0.2%          | 3.83            | 0.1%          | 0.00            | 0.0%          |
| เงินกู้ยืมระยะยาว  | 315.85          | 7.7%          | 511.68          | 10.6%         | 728.77          | 8.7%          |
| หุ้นกู้  | 0.00            | 0.0%          | 0.00            | 0.0%          | 2,044.88        | 24.4%         |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน  | 2.71            | 0.1%          | 4.05            | 0.1%          | 5.68            | 0.1%          |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น  | 0.07            | 0.0%          | 0.07            | 0.0%          | 0.07            | 0.0%          |
| <b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>  | <b>326.95</b>   | <b>7.9%</b>   | <b>519.63</b>   | <b>10.7%</b>  | <b>2,779.40</b> | <b>33.2%</b>  |
| <b>รวมหนี้สิน</b>  | <b>627.16</b>   | <b>15.2%</b>  | <b>804.06</b>   | <b>16.6%</b>  | <b>3,789.45</b> | <b>45.2%</b>  |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>   |                 |               |                 |               |                 |               |
| <b>ทุนจดทะเบียน</b>  | 1,815.00        |               | 1,815.00        |               | 1,815.00        |               |
| ทุนออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้ว  | 1,815.00        | 44.1%         | 1,815.00        | 37.5%         | 1,815.00        | 21.7%         |
| ส่วนเกินกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ  | 1,266.10        | 30.8%         | 727.55          | 15.0%         | 727.55          | 8.7%          |
| สำรองตามกฎหมาย   | 0.00            | 0.0%          | 0.00            | 0.0%          | 46.83           | 0.6%          |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม   | 408.15          | 9.9%          | 1,473.29        | 30.4%         | 1,935.20        | 23.1%         |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น   | 0.00            | 0.0%          | 24.48           | 0.5%          | 37.99           | 0.5%          |
| <b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>  | <b>3,489.25</b> | <b>84.8%</b>  | <b>4,040.32</b> | <b>83.4%</b>  | <b>4,562.58</b> | <b>54.5%</b>  |
| ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย<br>ของกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | -               | 0.0%          | 0.01            | 0.0%          | 22.84           | 0.3%          |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>   | <b>3,489.25</b> | <b>84.8%</b>  | <b>4,040.33</b> | <b>83.4%</b>  | <b>4,585.42</b> | <b>54.8%</b>  |
| <b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>  | <b>4,116.41</b> | <b>100.0%</b> | <b>4,844.39</b> | <b>100.0%</b> | <b>8,374.87</b> | <b>100.0%</b> |

(หน่วย : ล้านบาท)

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม                                    | 2557           |                | 2558          |               | 2559          |                |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|   | ล้านบาท        | ร้อยละ         | ล้านบาท       | ร้อยละ        | ล้านบาท       | ร้อยละ         |
| รายได้จากการขาย   | 11.54          | 21.4%          | 87.65         | 68.0%         | 160.39        | 38.03%         |
| รายได้เงินอุดหนุนส่วนเพิ่มราคาไฟฟ้า                         | 7.29           | 13.5%          | 4.40          | 3.4%          | 0.93          | 0.22%          |
| รายได้ค่าบริการจัดการ                                       | 35.06          | 65.1%          | 36.81         | 28.6%         | 260.41        | 61.75%         |
| ต้นทุนขาย   | (88.24)        | -163.7%        | (119.55)      | -92.8%        | (149.51)      | -35.45%        |
| <b>กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น</b>                                  | <b>(34.35)</b> | <b>-63.7%</b>  | <b>9.31</b>   | <b>7.2%</b>   | <b>272.21</b> | <b>64.55%</b>  |
| รายได้อื่น  | 458.09         | 850.0%         | 40.18         | 31.2%         | 15.48         | 3.67%          |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร                                       | (85.94)        | -159.5%        | (87.96)       | -68.3%        | (156.55)      | -37.12%        |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์                | (250.00)       | -463.9%        | 0.00          | 0.0%          | 0.00          | 0.0%           |
| ต้นทุนทางการเงิน  | (29.28)        | -54.3%         | (27.85)       | -21.6%        | (59.94)       | -14.21%        |
| ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้า                                   | 510.01         | 946.4%         | 596.58        | 463.0%        | 575.92        | 136.56%        |
| <b>กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>                | <b>568.53</b>  | <b>1055.0%</b> | <b>530.26</b> | <b>411.5%</b> | <b>647.13</b> | <b>153.45%</b> |
| รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้                               | 12.79          | 23.7%          | (3.67)        | -2.8%         | (29.97)       | -7.11%         |
| <b>กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี</b>                                 | <b>581.32</b>  | <b>1078.7%</b> | <b>526.59</b> | <b>408.7%</b> | <b>617.16</b> | <b>146.34%</b> |
| กำไรของบริษัทย่อยก่อนเปลี่ยนสถานะเป็นกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | -              | 0.0%           | -             | 0.0%          | -             | 0.00%          |
| <b>กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี</b>                            | <b>581.32</b>  | <b>1078.7%</b> | <b>526.59</b> | <b>408.7%</b> | <b>617.16</b> | <b>146.34%</b> |
| รายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่เป็นกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง   |                |                |               |               |               |                |
| ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน              | 0.00           | 0.0%           | 24.48         | 19.0%         | 13.61         | 3.23%          |
| กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย               | 0.24           | 0.4%           | 0.00          | 0.0%          | 0.00          | 0.00%          |
| <b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>                       | <b>581.56</b>  | <b>1079.2%</b> | <b>551.07</b> | <b>427.7%</b> | <b>630.77</b> | <b>295.91%</b> |
| <b>การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)สำหรับปี</b>                       |                |                |               |               |               |                |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่                                    | 581.32         | 1078.7%        | 526.59        | 408.7%        | 617.63        | 146.45%        |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม                | 0.00           | 0.0%           | 0.00          | 0.0%          | (0.47)        | -0.11%         |
|   | 581.32         | 1078.7%        | 526.59        | 408.7%        | 617.16        | 146.34%        |
| กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น   |                |                |               |               |               |                |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน                                      | 0.41           |                | 0.29          |               | 0.34          |                |



**Thai Solar Energy Public Company Limited**  
**บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)**

3199 Maleenont Tower 16<sup>th</sup> Floor, Rama IV Road, Klongtan, Klongtoey, Bangkok 10110, Thailand  
 3199 อาคารมาลีนนท์ทาวเวอร์ ชั้น 16 ถนนพระราม 4 แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110  
 Tel.: (66-2) 661-2701 Fax.: (66-2) 661-2705

(หน่วย: ล้านบาท)

| งบกระแสเงินสดรวม  | 2557              | 2558           | 2559              |
|---|-------------------|----------------|-------------------|
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>                         |                   |                |                   |
| กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้                         | 568.53            | 530.26         | 647.13            |
| <b>รายการปรับปรุง</b>   |                   |                |                   |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย                                 | 34.02             | 41.90          | 68.38             |
| ค่าตัดจำหน่ายสิทธิซอฟต์แวร์                                   | -                 | 0.33           | 0.40              |
| กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์                                      | (0.56)            | -              | -                 |
| ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน                     | -                 | -              | 1.68              |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าอาคารและอุปกรณ์                            | 250.00            | -              | -                 |
| ส่วนแบ่งกำไรจากการที่ควบคุมร่วมกัน                            | (510.01)          | (596.58)       | (575.92)          |
| เงินปันผลรับ  | -                 | -              | (0.00)            |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน                              | 1.26              | 1.34           | 1.62              |
| ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง         | (1.26)            | (0.02)         | 0.05              |
| กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนชั่วคราว               | -                 | (0.39)         | (0.57)            |
| ดอกเบี้ยรับ   | (5.87)            | (22.04)        | (11.15)           |
| ต้นทุนทางการเงิน  | 29.28             | 27.85          | 59.94             |
|   | 365.39            | (17.35)        | 191.55            |
| <b>การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน</b>                      |                   |                |                   |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น                                   | 88.27             | (33.87)        | (222.89)          |
| ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน  | -                 | (9.52)         | (18.30)           |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น  | (40.66)           | 17.23          | 6.80              |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น                                     | (8.51)            | (2.40)         | 2.30              |
| เจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและเจ้าหนี้อื่น                            | 15.25             | 0.79           | 1.91              |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น  | 41.23             | (39.15)        | 0.82              |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น                                       | (0.17)            | -              | -                 |
| เงินสดสุทธิ(ใช้ไปใน)กิจการดำเนินงาน                           | 460.80            | (84.27)        | (37.82)           |
| จ่ายภาษีเงินได้   | (11.94)           | (1.90)         | (1.74)            |
| <b>เงินสดสุทธิ(ใช้ไปใน)กิจการดำเนินงาน</b>                    | <b>448.86</b>     | <b>(86.17)</b> | <b>(39.56)</b>    |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>                             |                   |                |                   |
| เงินสดจ่ายที่ซื้อบริษัทย่อยสุทธิจากเงินสดที่ได้มา             | -                 | -              | (115.81)          |
| เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ระยะสั้น(เพิ่มขึ้น)ลดลง | (53.94)           | 29.56          | (12.04)           |
| เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ระยะยาว(เพิ่มขึ้น)ลดลง  | (3.58)            | (154.77)       | 158.08            |
| เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว                               | (1,232.00)        | (1,396.90)     | (2,006.61)        |
| เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว                           | -                 | 2,062.49       | 809.01            |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวอื่น                                      | -                 | -              | (0.15)            |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย                      | (480.00)          | -              | -                 |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์                  | 0.56              | -              | -                 |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์                    | (434.83)          | (936.04)       | (925.07)          |
| ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน                                       | -                 | (1.34)         | (11.76)           |
| เงินปันผลรับ  | -                 | 464.10         | 358.75            |
| ดอกเบี้ยรับ   | 0.79              | 24.59          | 10.36             |
| <b>เงินสดสุทธิ(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน</b>                       | <b>(2,203.00)</b> | <b>91.69</b>   | <b>(1,735.24)</b> |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>                         |                   |                |                   |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)                       | (70.29)           | 152.95         | 866.05            |
| จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน                 | -                 | -              | (536.13)          |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น(ลดลง)    | (20.00)           | -              | 0.00              |
| เงินสดจ่ายชำระสัญญาเช่าระยะยาว                                | (4.11)            | (4.78)         | (4.78)            |
| รับเงินกู้ยืมระยะยาว  | 231.78            | 290.62         | 559.88            |
| จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว                                  | (338.77)          | (107.94)       | (371.01)          |
| เงินสดรับจากการออกหุ้นใหม่                                    | 2,059.88          | -              | -                 |
| รับเงินค่าหุ้นกู้   | -                 | -              | 2,044.88          |
| ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย       | -                 | 0.01           | 0.01              |
| เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นเพิ่มทุน                                | (92.46)           | -              | -                 |
| รับชำระหนี้จากลูกหนี้ค่าหุ้น                                  | 5.71              | -              | -                 |
| จ่ายเงินปันผล   | -                 | -              | (108.84)          |
| ดอกเบี้ยจ่ายและค่าธรรมเนียมทางการเงิน                         | (33.12)           | (30.65)        | (49.22)           |
| <b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>                         | <b>1,738.62</b>   | <b>300.21</b>  | <b>2,400.85</b>   |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ</b>     | <b>(15.52)</b>    | <b>305.73</b>  | <b>626.05</b>     |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด</b>                   | <b>22.73</b>      | <b>7.21</b>    | <b>337.42</b>     |
| ผลต่างอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงินต่างประเทศ              | -                 | 24.48          | 13.61             |
| Unrealised exchange gain/(loss) on cash and cash equivalents  | -                 | -              | (0.04)            |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด</b>                  | <b>7.21</b>       | <b>337.42</b>  | <b>977.04</b>     |



## 17.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

### ผลการดำเนินงาน

#### 1. รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายได้จากการขายและการให้บริการรวมสำหรับปี 2559 มีจำนวน 421.8 ล้านบาท สูงกว่าปีก่อนที่แสดงยอด 128.9 ล้านบาท เป็นจำนวนเงิน 292.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 227.2 เนื่องจากกลุ่มบริษัทสามารถจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์สำหรับโครงการ Rooftop ครบทุกโครงการ และการเริ่มทยอยจำหน่ายไฟฟ้าของโครงการในประเทศญี่ปุ่น นอกจากนี้ยังมี รายได้ค่าบริการจัดการในโครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานชีวมวล จำนวน 221.8 ล้านบาท (ยอดดังกล่าวไม่รวมรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 80 เมกะวัตต์ ซึ่งรับรู้ผลประกอบการเป็นส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน)

#### 2. ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายและการให้บริการรวมสำหรับปี 2559 มีจำนวน 149.5 ล้านบาท สูงกว่าปีก่อนที่แสดงยอด 119.5 ล้านบาท เป็นจำนวน 30.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.1 ทั้งนี้ บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2559 เท่ากับร้อยละ 64.5 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่มีกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 7.3

ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมสำหรับปี 2559 มีจำนวน 156.6 ล้านบาท สูงกว่าปีก่อนที่แสดงยอด 88.0 ล้านบาท เป็นจำนวน 68.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 77.9 และต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2559 มีจำนวน 59.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่แสดงยอด 27.8 ล้านบาท เป็นจำนวน 32.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 115.5 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากนโยบายและวิธีปฏิบัติทางบัญชีที่ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงการ PV ประเภท Rooftop และโครงการไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่น ที่สามารถบันทึกรวมเป็นต้นทุนโรงไฟฟ้าระหว่างก่อสร้างได้ ต่อมาเมื่อโรงไฟฟ้าดังกล่าวพร้อมใช้งานจึงบันทึกการดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน และการเริ่มคิดค่าเสื่อมราคาของโครงการดังกล่าวหลังจากที่สินทรัพย์นั้นพร้อมใช้งาน

#### 3. ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

ตามนโยบายการบัญชีเรื่องเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า บริษัทรับรู้เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันโดยใช้วิธีส่วนได้เสียซึ่งเป็นกิจการที่ลงทุนและดำเนินการบริหารโครงการไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนพื้นดิน 80 เมกะวัตต์ ตามรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| รายการ  | 31 ธันวาคม |         | เพิ่มขึ้น (ลดลง) |        |
|---|------------|---------|------------------|--------|
|   | 2559       | 2558    | จำนวนเงิน        | ร้อยละ |
| รายได้  | 1,516.2    | 1,583.3 | (67.1)           | (4.2)  |
| ต้นทุนและค่าใช้จ่าย                           | (556.3)    | (589.0) | 32.7             | (5.6)  |
| กำไรสุทธิ                                     | 959.9      | 994.3   | (34.4)           | (3.5)  |
| ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน (60.0%) | 575.9      | 596.6   | (20.6)           | (3.5)  |

เมื่อพิจารณาผลประกอบการของกิจการที่ควบคุมร่วมกันสำหรับปี 2559 จะมีจำนวนเท่ากับ 959.9 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่แสดงยอด 994.3 ล้านบาท เป็นจำนวน 34.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.5 โดยผลกำไรที่น้อยลงดังกล่าวเกิดจากการลดลงของค่า Ft จากการไฟฟ้า และในปีนี้มีฤดูฝนที่นานกว่าปกติทำให้ความเข้มของแสงอาทิตย์ในธรรมชาติ (DNI) ลดลง โดยผลประกอบการจากกิจการที่ควบคุมร่วมกันดังกล่าวจะถูกแบ่งตามวิธีส่วนได้เสียในรูปแบบของส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน โดยปี 2559 จะมีจำนวนเท่ากับ 575.9 ล้านบาทลดลงจากปีก่อนที่แสดงยอด 596.6 ล้านบาท เป็นจำนวน 20.6 ล้านบาท

#### 4. กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด

ผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2559 มีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 630.8 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 551.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 79.7 ล้านบาท ยอดเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากกลุ่มบริษัทสามารถจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์สำหรับโครงการ Rooftop ครบทุกโครงการ และการเริ่มทยอยจำหน่ายไฟฟ้าของโครงการในประเทศญี่ปุ่นจาก 0.5 เมกะวัตต์เป็น 5.24 เมกะวัตต์ รวมถึงรายได้ค่าบริการจัดการตามที่ได้กล่าวไว้ในเบื้องต้น

โดยกำไรเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่สำหรับปี 2559 เท่ากับ 617.6 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีกำไรสุทธิ 526.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.3

## 18. ประเมินการทางการเงินในปีปัจจุบัน

ไม่มี

## 19. รายชื่อคณะกรรมการ, ผู้บริหารและรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ปิดสมุดทะเบียน

### 19.1 รายชื่อกรรมการของบริษัทฯ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 มีดังนี้

|    | รายชื่อคณะกรรมการบริษัทฯ    | ตำแหน่ง  |
|----|-----------------------------|--|
| 1  | นางสาว แคทลีน มาลีนนท์      | ประธานกรรมการ, ประธานกรรมการบริหาร, กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน      |
| 2  | นาย พรหมินทร์ เลิศสุริย์เดช | รองประธานกรรมการ และ กรรมการอิสระ  |
| 3  | นาย พลະ สุขเวษ              | กรรมการอิสระ   |
| 4  | นาง ศิริเพ็ญ สีดสุวรรณ      | ประธานกรรมการตรวจสอบ และ กรรมการอิสระ                                    |
| 5  | นาย ประสัณฑ์ เชื้อพานิช     | กรรมการตรวจสอบ และ กรรมการอิสระ<br>ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน |
| 6  | นาย บุญชู ติเรกสถาพร        | กรรมการตรวจสอบ และ กรรมการอิสระ  |
| 7  | นาย สมศักดิ์ วรวิจักษณ์     | กรรมการอิสระ   |
| 8  | นาย แมทธิว กิจโอธาน         | กรรมการบริษัท  |
| 9  | นาย วิค กิจโอธาน            | กรรมการบริษัท, กรรมการบริหาร   |
| 10 | นาย สมภพ พรหมพนาพิทักษ์     | กรรมการบริษัท, กรรมการบริหาร<br>กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน          |

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัทฯ คือ นางสาวแคทลีน มาลีนนท์, นายวิค กิจโอธาน, นายแมทธิว กิจโอธาน, นายสมภพ พรหมพนาพิทักษ์ กรรมการสองในสี่คน ลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัทฯ

### 19.2 รายชื่อผู้บริหารของบริษัทฯ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 จำนวน 5 ท่าน ดังนี้

|   | รายชื่อผู้บริหารบริษัทฯ | ตำแหน่ง                            |
|---|-------------------------|------------------------------------|
| 1 | นางสาว แคทลีน มาลีนนท์  | ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร            |
| 2 | นาย สมภพ พรหมพนาพิทักษ์ | ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ    |
| 3 | นาย วิค กิจโอธาน        | ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายวิศวกรรม      |
| 4 | นาย วรพงษ์ วุฒิพฤกษ์    | ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน       |
| 5 | นาย นิเวช บุญวิชัย      | ผู้อำนวยการฝ่ายวิศวกรรมและก่อสร้าง |

### 19.3 รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ 26 ธันวาคม 2559 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนล่าสุด

|    | รายชื่อผู้ถือหุ้น   | จำนวนหุ้นสามัญ                                       | สัดส่วนการถือหุ้น (%)          |
|----|---|--|--------------------------------|
| 1  | กลุ่ม นางสาวแคทลีน*<br>บริษัท พี.เอ็ม.เอ็นเนอร์ยี จำกัด ("PME") <sup>1/1</sup><br>บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) ("WAVE") <sup>1/2</sup><br>นาย แมทธิว กิจโอธาน<br>นางสาว แคทลีน มาลีนนท์ | 776,746,810<br>181,750,000<br>5,575,020<br>3,000,000 | 42.80<br>10.01<br>0.31<br>0.17 |
|    | <b>รวมจำนวนหุ้นกลุ่มนางสาวแคทลีน</b>  | <b>967,071,830</b>                                   | <b>53.29</b>                   |
| 2  | บมจ. ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น   | 181,500,000  | 10.00                          |
| 3  | CREDIT SUISSE AG, SINGAPORE BRANCH  | 77,357,100   | 4.26                           |
| 4  | นาย ทวีรัช ประทุมพัฒนสกุล   | 28,000,000   | 1.54                           |
| 5  | กองทุนเปิดบัวหลวงโครงสร้างพื้นฐานเพื่อการเลี้ยงชีพ  | 21,084,100   | 1.16                           |
| 6  | นางสาว ณัฐวรรณ ปิยะมหาโชติ  | 13,389,600   | 0.74                           |
| 7  | บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด  | 11,230,800   | 0.62                           |
| 8  | นาย สนิท ดุษฎีโหนด  | 10,495,400   | 0.58                           |
| 9  | นางสาว อรยาพร กาญจนจारी   | 10,300,000   | 0.57                           |
| 10 | นางสาว นฤพร กาญจนจारी   | 9,600,000  | 0.53                           |

\* การจัดกลุ่มนี้เพื่อให้เป็นไปตามของข้อมูลที่เกี่ยวข้องตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 17/2551 ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2551 เท่านั้น มิใช่การจัดกลุ่มตามมาตรา 258 แห่งพ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่มีการแก้ไข) แต่อย่างใด

<sup>1/1</sup> PME ประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทที่ผลิตพลังงานทดแทน โดยผู้ถือหุ้นใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คือ นางสาวแคทลีน มาลีนนท์ ถือหุ้นร้อยละ 100.0

<sup>1/2</sup> WAVE ประกอบธุรกิจ เป็นผู้ถือลิขสิทธิ์และจัดจำหน่ายละครไทยของสถานีโทรทัศน์ไทยทีวีสีช่อง 3, ให้บริการจัดแสดงคอนเสิร์ตและกิจกรรมต่างๆ

**20. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน**

ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนในโครงการ คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีความเหมาะสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น ประกอบกับเมื่อประเมินถึงความพร้อมของแหล่งที่มาของเงินทุนในการเข้าทำรายการที่มาจากกระแสเงินสดของบริษัทฯ และการสนับสนุนทางการเงินของธนาคารและสถาบันการเงินแล้ว คณะกรรมการเห็นว่า บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอสำหรับการดำเนินธุรกิจและเข้าทำรายการดังกล่าว

**21. คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญของบริษัท**

บริษัทหรือบริษัทย่อยไม่มีคดีหรือข้อพิพาทใดๆ ที่สำคัญอันอาจมีผลกระทบต่อสินทรัพย์ของบริษัทหรือบริษัทย่อยที่มีจำนวนเกินกว่า ร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทตามงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 หรือคดีที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ หรือคดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัทหรือบริษัทย่อย

**22. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทกับกรรมการผู้บริหารและผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม**

ไม่มี

**23. ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ**

ไม่มี

**24. ความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระ**

รายละเอียดตามรายงานความเห็นที่ปรึกษาการเงินอิสระต่อรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ฟินเน็กซ์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 5)

\*\*\*\*\*