

เรื่อง รายงานสรุปข้อมูลที่สำคัญและแนวทางการแก้ไขจากการประชุม Public Presentation  
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล็อปเม้นต์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้จัดประชุม Public Presentation เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ถือหุ้น นักลงทุน และผู้ที่เกี่ยวข้อง ในวันที่ 9 เมษายน พ.ศ. 2567 เวลา 10.00 น. ในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ จากกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ขึ้นเครื่องหมาย CS (Caution – Financial Statements) บนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2567 เนื่องจากผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นต่องบการเงินประจำปี 2566 บริษัทฯ ขอสรุปข้อมูลที่สำคัญ และรายงานแนวทางการแก้ไขดังนี้

เกณฑ์ในการไม่แสดงความเห็น	คำชี้แจง
<p>1. <b>ความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- หนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน</li> <li>- การไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ในเรื่องการดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น</li> <li>- ความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ อาทิ บัญชีเรื่องสภาพคล่อง การเรียกใช้สิทธิในการเรียกให้ชำระคืนเงินกู้ยืมของสถาบันการเงินและหุ้นกู้ ความสำเร็จในการดำเนินการตามแผน การจัดหาแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติม การปรับปรุงแผนธุรกิจและการดำเนินงานในอนาคต ความสามารถในการจ่ายชำระเงินกู้ยืมและหุ้นกู้ รวมถึงการสนับสนุนของวงเงินสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง และการเจรจาเรียกเก็บเงินค่าก่อสร้างจาก</li> </ul>	<p>อ้างอิงถึงหนังสือบริษัท เลขที่ CSD 011/2567 ลงวันที่ 28 มีนาคม 2567 เรื่องชี้แจงรายงานของผู้สอบบัญชีกรณีไม่แสดงความเห็นต่องบการเงินประจำปี 2566</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- การไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ในเรื่องการดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นนั้น บริษัทฯ ได้รับหนังสือจากสถาบันการเงินให้ความยินยอมและผ่อนผันเงื่อนไขในวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 และ วันที่ 18 มีนาคม 2567</li> <li>- ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ทั้งหมด 5 รุ่น ได้แก่ ITD242A, ITD24DA, ITD254A, ITD266A และ ITD24DB ได้มีมติอนุมัติในการขยายวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แต่ละรุ่นออกไปอีก 2 ปี นับจากวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้เดิมส่งผลให้หนี้สินหมุนเวียนของบริษัทฯ ที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี ในไตรมาสหนึ่งของปี 2567 ลดลง ทั้งนี้ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ทั้ง 5 รุ่น ได้ยังมีมติอนุมัติผ่อนผันการดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ โดยให้มีผลตั้งแต่วันสิ้นสุดรอบปีบัญชี 2566 จนถึงวันสิ้นสุดรอบปีบัญชี 2568 และผ่อนผันให้ผู้ถือหุ้นกู้ดำเนินการเจรจาหรือเข้าทำสัญญาใด ๆ กับเจ้าหนี้เพื่อปรับโครงสร้างหนี้โดยไม่ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ</li> <li>- บริษัทฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการเจรจาข้อตกลงกับกลุ่มเจ้าหนี้</li> </ul>

<p>หน่วยงานในหลายโครงการ เป็นต้น</p>	<p>ธนาคารหลักเพื่อขอรับการสนับสนุนด้านสินเชื่อทั้งในระยะสั้นและในระยะยาวเพื่อจัดการปัญหาการขาดสภาพคล่อง ปัจจุบันบริษัทฯ ทயอยได้รับสินเชื่อมาบางส่วนแล้ว และคาดว่ากลุ่มเจ้าหน้าที่ธนาคารหลักจะตกลงเรื่องสัญญาการให้สินเชื่อจนเสร็จสิ้นเรียบร้อยเพื่อให้บริษัทฯ สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องต่อไป</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัทฯ อยู่ระหว่างปรับเปลี่ยนระบบการทำงานและระบบควบคุมเพื่อลดค่าใช้จ่าย เพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน และเพื่อให้บริษัทฯ มีความสามารถในการแข่งขัน และมีกำไรจากผลการดำเนินงาน โดยมีการกำหนดเป้าหมายชัดเจน และมีการรายงานผลประจำทุกเดือน ทั้งนี้ ยังมีแผนการขายสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานเพื่อลดภาระหนี้อีกด้วย</li> </ul>
<p>2. รายการบัญชีที่ข้าพเจ้า (ผู้สอบบัญชี) ไม่สามารถหาหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเนื่องจากข้อจำกัดของสถานการณ์</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- การที่ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 <b>ไม่ได้มีสาเหตุจากการถูกจำกัดขอบเขตโดยผู้บริหาร หรือผิดมาตรฐานรายงานทางการเงิน</b> แต่เกิดจากผลกระทบต่อความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญตามสถานการณ์ที่ได้เกิดขึ้นกับบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจงเกณฑ์ในการไม่แสดงความเห็นของผู้สอบบัญชีทั้ง 5 ประเด็นดังนี้</li> </ul>
<p>2.1 โครงการทวาย สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมา</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <u>โครงการทวายระยะสมบูรณ์ (DSEZ Full Phase)</u> สิทธิในการได้รับเงินชดเชยเงินลงทุนในการพัฒนา DSEZ Full Phase ที่บริษัทฯ ได้ลงทุนไปก่อนหน้านี้ ยังคงได้รับการคุ้มครองภายใต้สัญญา Tripartite Memorandum ซึ่งเกิดขึ้นจากความร่วมมือระหว่างหน่วยงานของรัฐบาลไทย รัฐบาลสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาและบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะได้รับเงินคืนจากผู้ลงทุนรายใหม่ในแต่ละส่วนของโครงการ</li> <li>- <u>โครงการทวายระยะเริ่มแรก (DSEZ Initial Phase)</u> แม้ว่าคณะกรรมการบริหารเขตเศรษฐกิจพิเศษทวาย (DSEZ MC) จะมีหนังสือแจ้งยกเลิกสิทธิสัมปทานในโครงการ DSEZ Initial Phase แก่กลุ่มบริษัทผู้รับสัมปทาน อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ ได้โต้แย้งและคัดค้านการยกเลิกสัญญาดังกล่าว DSEZ MC จึงขอเจรจาเพื่อหาทางออกร่วมกันฉันมิตร โดย DSEZ MC ขอเป็นผู้ร่าง Settlement Proposal เพื่อให้กลุ่มบริษัทฯ พิจารณา ซึ่งปัจจุบันกลุ่มบริษัทฯ อยู่ระหว่างรอร่างดังกล่าวจากทาง DSEZ MC  กลุ่มบริษัทฯ ได้รายงานสถานะโครงการทวายแก่หน่วยงานราชการไทยที่เกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ โดยวันที่ 4 ธันวาคม 2566 ได้ยื่นหนังสือถึงสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ในฐานะเลขานุการร่วมของคณะกรรมการร่วมระดับสูง (Joint High-Level Committee: JHC) และ</li> </ul>

	<p>คณะกรรมการประสานงานร่วม (Joint Coordinating Committee: JCC) ระหว่างไทย-เมียนมา และในวันที่ 30 มกราคม 2567 ได้ยื่นหนังสือถึงรองนายกรัฐมนตรี และรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการต่างประเทศ พร้อมทั้งพบปะเพื่อรายงานสถานะและความคืบหน้า รวมถึงเน้นย้ำความสำคัญของโครงการ ทว่ายังเป็นโครงการลงทุนของนักลงทุนไทยในต่างประเทศที่ได้รับความคุ้มครองการลงทุน (Protection of Investment) ตามกรอบความตกลงระหว่างประเทศและภูมิภาค และเป็นการตอบสนองต่อนโยบาย Proactive Economic Diplomacy ของรัฐบาลไทยในปัจจุบัน นอกจากนี้ยังเป็นยุทธศาสตร์ของประเทศไทยในเชิง Geo-Economic และ Politic ของภูมิภาคอีกด้วย</p>
<p>2.2 โครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ผู้ว่าจ้างอยู่ระหว่างการเจรจาแก้ไขสัญญาร่วมลงทุน และรอหนังสือแจ้งให้เริ่มงาน (Notice to proceed) จากภาครัฐ จึงขอขยายเวลาการชำระค่าก่อสร้างค้างชำระแก่บริษัทฯ และยินยอมชำระดอกเบี้ยค้างจ่ายค้างงานก่อสร้างจนถึงปัจจุบัน</li> </ul>
<p>2.3 FDEE (First Dhaka Elevated Expressway) ประเทศบังกลาเทศ</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เงินลงทุนในบริษัท First Dhaka Elevated Expressway Co., Ltd. (FDEE) ซึ่งเป็นบริษัทที่ควบคุมร่วมกับตั้งอยู่ในประเทศบังกลาเทศ มีราคาทุน จำนวน 3,068.34 ล้านบาท โครงการ FDEE เป็นโครงการทางด่วนยกระดับได้ทำการเปิดใช้งานบางส่วนเมื่อเดือนกันยายน 2566 ที่ผ่านมา และได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากผู้ใช้งานทางด่วน ขณะนี้บริษัทจะทำการเจรจาปรับค่าผ่านทางกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในประเทศบังกลาเทศ ซึ่ง FDEE มีสิทธิตามสัญญาสัมปทาน ดังนั้นบริษัท FDEE จึงได้ดำเนินการให้บริษัท Systra – MVA ทำการปรับปรุง traffic study ใหม่ โดยศึกษาความหนาแน่นของจำนวนรถยนต์ที่จะใช้ทางพิเศษดังกล่าว คาดว่าจะเสร็จภายในไตรมาสสาม ซึ่งจะมีผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุน ทำให้ผู้ตรวจสอบไม่สามารถแสดงความเห็นต่องบการเงินเนื่องจากข้อจำกัดของสถานการณ์</li> </ul>
<p>2.4 โครงการรถไฟฟ้า CC26R (ITD-ITD CEM JV.) ประเทศอินเดีย</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- อ้างถึงข้อมูลงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 งบการเงินรวมได้รวมรายได้ส่วนของบริษัทฯ ที่ได้รับรู้ในงบการเงินแล้วแต่ยังไม่เรียกชำระ จำนวน 62.27 ล้านบาท (150 ล้านบาท) ของกิจการร่วมค้าในต่างประเทศ</li> <li>- ปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจาเรียกร้องสิทธิเพื่อเรียกเก็บเงินค่าผลงานก่อสร้างส่วนที่เหลือจากผู้ว่าจ้าง โดยผ่านกระบวนการไกล่เกลี่ยข้อพิพาทโดยอนุญาโตตุลาการ</li> </ul>

<p>2.5 คดีฟ้องร้องเกี่ยวกับเคเบิลใต้น้ำ</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- กรณีการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ฟ้องร้องบริษัทฯ ตามคดีหมายเลขดำที่ 92/2564 ลงวันที่ 20 มกราคม 2564 และบริษัทฯ ได้ทำคำให้การแก้คำฟ้องคดีต่อศาลปกครองกลาง ลงวันที่ 25 กรกฎาคม 2565 มีสาระสำคัญ ดังนี้             <ol style="list-style-type: none"> <li>1.) กฟภ. ฟ้องร้องบริษัทฯ กล่าวหาว่าบริษัทฯ จัดหาวัสดุสายเคเบิลใต้น้ำ ขนาด 115KV ไม่มีคุณภาพและขอให้ชดเชยจำนวนทุนทรัพย์ 4,148 ล้านบาท</li> <li>2.) บริษัทฯ โดยฝ่ายกฎหมายได้ทำคำให้การแก้คำฟ้อง ดังนี้                 <ol style="list-style-type: none"> <li>2.1) ให้การปฏิเสธคำฟ้องของกฟภ. ทั้งสิ้นในทุกประเด็น โดยมีรายละเอียดประกอบคำให้การ</li> </ol> </li> </ol> </li> <li>- บริษัทฯ เป็นผู้รับจ้างก่อสร้างสายเคเบิลใต้น้ำขนาด 115KV (วงจรที่ 3) จากฝั่ง อ.ชนอม จ.นครศรีธรรมราช ไปยัง อ.เกาะสมุย จ.สุราษฎร์ธานี เป็นเงินค่าจ้าง 3,577 ล้านบาท ตามสัญญาเลขที่ จ.201/2554 ลงวันที่ 8 สิงหาคม 2554</li> <li>- บริษัทฯ ได้ทำการก่อสร้างเคเบิลใต้น้ำตามรูปแบบและข้อกำหนดของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคครบถ้วน และส่งมอบงานให้การไฟฟ้าส่วนภูมิภาครับไปใช้งานตั้งแต่วันที่ 26 เมษายน 2556 โดยมีระยะเวลาค้ำประกันผลงาน 3 ปีนับจากวันที่ส่งมอบให้ใช้งาน และเมื่อครบกำหนดครบรับประกันผลงาน เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2559 กฟภ. ก็คืนหนังสือค้ำประกันธนาคารมาให้บริษัทฯ เรียบร้อย</li> <li>- เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2561 เคเบิลใต้น้ำวงจรนี้ถูกเรือสำราญขนาดใหญ่มาจอดและทิ้งสมอลงบนแนวสายเคเบิลใต้น้ำนี้ แล้วสมอเรือได้เข้าไปเกี่ยวรั้วสายเคเบิลใต้น้ำ ที่มีกระแสไฟฟ้าขนาด 115KV เกิดระเบิดอย่างรุนแรงและเสียหายอย่างมาก</li> <li>- กฟภ. ได้ว่าจ้างให้บริษัทฯ ซึ่งมีความพร้อมทั้งเครื่องมือและแรงงานเข้ามาดำเนินการค้นหาตำแหน่งเคเบิลที่เสียหายและทำการซ่อมแซม บริษัทฯ ได้ดำเนินการซ่อมแซมเสร็จเมื่อวันที่ 2 พฤศจิกายน 2561 โดยได้ค่าจ้างซ่อมแซมเป็นมูลค่า 88.81 ล้านบาทและรับประกันผลงานการซ่อมแซมเคเบิลที่ชำรุดเป็นเวลา 1 ปี ซึ่งหมดการค้ำประกัน เมื่อวันที่ 2 พฤศจิกายน 2562</li> <li>- ต่อมา กฟภ. ซึ่งควบคุมการจัดซ่อมเคเบิลใต้น้ำวงจรนี้ เกิดวิตกว่าสภาพเคเบิลใต้น้ำที่ระเบิดนี้ มีสภาพที่เสียหายมาก และสันนิษฐานว่าบริษัทฯ อาจนำเคเบิลใต้น้ำไม่ได้มาตรฐานมาใช้งานจึงได้ยกเรื่องทำการฟ้องร้อง</li> </ul>
<p>3. งบการเงินของกิจการร่วมค้าที่ยังไม่ได้ตรวจสอบ</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 งบการเงินรวมได้รวมเงินลงทุนในกิจการร่วมค้าแห่งหนึ่งใน สปป.ลาว ตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 83 ล้านบาท ซึ่งคำนวณจากข้อมูลทางการเงินของกิจการร่วมค้า ณ</li> </ul>

	<p>วันที่ 30 กันยายน 2562 ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของกิจการร่วมค้าแล้ว เนื่องจากกิจการร่วมค้ามีข้อพิพาทเกี่ยวกับการบอกเลิกสัญญาทำให้ไม่สามารถจัดทำข้อมูลทางการเงินให้เป็นปัจจุบันได้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ในระหว่างปี 2565 กิจการร่วมค้าได้ข้อสรุปในเรื่องเงินชดเชย (Settlement Agreement) จากผู้ว่าจ้างที่จะต้องจ่ายชำระเป็นจำนวน 75 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งบริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้าดังกล่าวจำนวน 9 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ</li> <li>- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กิจการร่วมค้าได้รับชำระเงินบางส่วนจำนวน 46 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และบริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้าดังกล่าวแล้วจำนวน 2.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยส่วนที่เหลือจะทยอยชำระเป็นรายเดือนจนถึงมิถุนายน 2567</li> <li>- ปัจจุบัน กิจการร่วมค้าได้ว่าจ้างผู้สอบบัญชีและอยู่ระหว่างการจัดทำงบการเงินซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 2567</li> </ul>
<p>4. รายงานการสอบบัญชีแสดงความเห็นแบบมีเงื่อนไขของผู้สอบบัญชีบริษัทย่อย</p>	<p><u>ITD Bangladesh Company Limited</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อยในประเทศบังคลาเทศ ได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อการเงิน เนื่องจากบริษัทย่อยไม่ได้จดทะเบียน share capital จำนวน 80,131 BDT (เทียบเท่า 24,984.85 บาท) สาเหตุเนื่องจากอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ได้รับเงิน แต่ได้บันทึกส่วนต่างไว้ในบัญชี Share money deposit</li> <li>- ปัจจุบันบริษัทย่อยอยู่ระหว่างการว่าจ้างที่ปรึกษาเพื่อดำเนินการให้ถูกต้องตามกฎหมายของประเทศบังคลาเทศ</li> </ul>

ในภาพรวมธุรกิจ และผลการดำเนินงานนั้น บริษัทฯ ยังคงมีความเชื่อมั่นในศักยภาพและโอกาสที่จะได้รับงานโครงการก่อสร้างขั้นพื้นฐานต่างๆ ที่ทางภาครัฐและเอกชนอยู่ระหว่างการประกาศจัดซื้อจัดจ้างเป็นจำนวนมาก ได้แก่ งานสร้างถนน ทางด่วน รถไฟรางคู่ รถไฟความเร็วสูง การขยายสนามบิน ทั้งในปริมณฑลกรุงเทพฯและต่างจังหวัดหลัก อาทิ เชียงใหม่ ภูเก็ต และกระบี่ เป็นต้น เนื่องจากบริษัทฯ มีประสบการณ์และผลงานในอดีตที่สามารถแข่งขันได้ทุกประเภท

ในช่วงถาม-ตอบของการประชุม Public Presentation มีคำถามและประเด็นสำคัญที่ผู้เข้าร่วมประชุมสนใจ ดังนี้

1. **บริษัทฯ มีการดำเนินการเกี่ยวกับหนี้ระยะสั้นอย่างไร และมีการพูดคุยเพื่อยืดระยะเวลาการชำระหรือเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดครบทั้งจำนวนแล้วหรือไม่ และหากยังไม่ครบมีแผนอย่างไร**
  - ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ ยังไม่ได้รับอนุมัติจากเจ้าหนี้หุ้นกู้และเจ้าหนี้ธนาคารในเรื่องการด่างอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ผู้สอบบัญชีจึงทำการบันทึกหนี้สินระยะยาวบางส่วนเป็นหนี้สินระยะสั้น ต่อมาบริษัทฯ ได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นกู้ในการผ่อนผันการด่างอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน และธนาคารหลักก็ได้อนุมัติเรียบร้อยแล้ว ขาดอยู่เพียง

สถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ซึ่งอยู่ในระหว่างการนำเสนอคณะกรรมการของธนาคารในการอนุมัติ โดยจากการเจรจา คาดว่าไม่น่าจะมีปัญหาและจำนวนเงินนั้นก็เป็นส่วนน้อย จึงคาดว่าหนี้สินระยะสั้นจะมีการเปลี่ยนเป็นหนี้สินระยะยาวในไตรมาสที่หนึ่ง

## 2. สาเหตุของปัญหาในครั้งนี้

- มีหลายประเด็นที่กระทบกับการดำเนินงานของบริษัท เช่น เรื่องของเงินลงทุนในระยะยาวซึ่งยังไม่ได้ก่อให้เกิดผลกลับมา เช่น โครงการที่ทวาย และโครงการเหมืองแร่โพแทช ซึ่งอยู่ในระหว่างการดำเนินการเพื่อที่จะให้มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ซึ่งการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 รวมถึงภาวะสงครามก็ส่งผลให้ต้นทุนเพิ่มขึ้นและทำให้บริษัทได้รับผลกระทบเช่นกัน

## 3. ความคืบหน้าเกี่ยวกับเรื่องสภาพคล่องของบริษัทฯ เป็นอย่างไร

- บริษัทฯ ได้เจรจากับกลุ่มเจ้าหนี้เกี่ยวกับสองเรื่องคือ เรื่องหุ้นกู้ที่ได้รับความกรุณาจากทางผู้ถือหุ้นกู้ให้ขยายระยะเวลาการชำระคืนไป 2 ปี ทำให้สภาพคล่องในส่วนนี้ดีขึ้น และเรื่องเงินหมุนเวียนที่บริษัทฯ กำลังเจรจากับทางกลุ่มธนาคารเพื่อที่จะขอวงเงินสินเชื่อเพื่อมาหมุนเวียนในการดำเนินโครงการต่อไป ซึ่งก็มีความคืบหน้าที่ดี และคาดว่าน่าจะได้บทสรุปในไม่ช้า

## 4. ความคืบหน้าของโครงการในสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมา

- ในปัจจุบัน สภาพของหนี้สินยังไม่เป็นสูญ ภายใต้เงื่อนไขของการได้รับเงินชดเชย ซึ่งบริษัทฯ สามารถทำได้และมีกลไกในการปกป้องผลประโยชน์ในการลงทุนอยู่ และในขณะนี้ก็มีนักลงทุนทั้งที่เป็นบริษัทในไทยและบริษัทจากประเทศจีนให้ความสนใจเป็นอย่างมาก โดยกลุ่มนักลงทุนมองว่ายังมีโอกาสที่ดีในการลงทุนในเมียนมาร์อยู่ท่ามกลางสถานการณ์วิกฤตของเมียนมาร์ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีแนวโน้มที่จะได้รับเงินชดเชยมากขึ้นด้วย นอกจากนี้ยังมีได้มีการพูดคุยกับรัฐมนตรีกระทรวงการต่างประเทศ เกี่ยวกับเรื่อง proactive economic diplomacy ที่สังเกตเห็นว่าโครงการนี้มีความสำคัญมาก และขอยืนยันว่าโครงการนี้ยังเป็นรูปธรรมสำหรับการลงทุนอยู่

## 5. จากการที่ค่า D/E ของบริษัทสูงมาก บริษัทฯ มีแผนปิดการชำระหนี้อย่างไรบ้าง

- บริษัทฯ มีแผนหลายประการ เช่น การที่บริษัทฯ จะได้รับงานเพิ่มมากขึ้น และเรื่องของการลดต้นทุนโครงการเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันให้มากขึ้น รวมถึงการขายทรัพย์สินที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานเพื่อนำมาลดภาระหนี้ นอกจากนี้ยังมีการลงทุนในสัมปทานต่างๆ ซึ่งคาดว่าน่าจะสามารถดำเนินการไปได้ด้วยดี ทั้งโครงการเหมืองแร่โพแทชที่ได้รับใบอนุญาตมาแล้ว และคาดว่าจะสามารถดำเนินการต่อเนื่องได้ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นในอนาคต

## 6. ปัญหาสภาพคล่องในปัจจุบันจะส่งผลกระทบต่อการประมูลงานภาครัฐในอนาคตหรือไม่ อย่างไร

- ปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่ได้รับผลกระทบจากปัญหานี้ และยังได้รับการสนับสนุนจากสถาบันการเงินในการออกหนังสือค้ำประกันการประมูลงาน ไม่ว่าจะเป็นการประมูลงานภาครัฐงานภาคเอกชนบริษัทฯ ก็ยังสามารถที่จะออกหนังสือค้ำประกันต่างๆ ได้และเข้าประมูลงานได้ตามปกติ

## 7. สาเหตุที่รายได้ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2566 ของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

- เกิดจากการลดลงของโครงการภาครัฐที่ออกมาให้ประมูล ซึ่งคาดว่าเมื่อประมาณของปี 2567 – 2568 เสร็จสิ้นก็จะทำให้มีการประมูลงานของภาครัฐเพิ่มมากขึ้น และจะทำให้บริษัทฯ มีงานเพิ่มมากขึ้นกว่าในช่วงสองปีที่ผ่านมา

8. บริษัทฯ มีแนวทางในการหารายได้จากโครงการเหมืองแร่โพแทชอย่างไร มีความคืบหน้าเกี่ยวกับการขายหรือไม่ และจะมีรายได้เข้ามาเมื่อใด
  - ในขณะนี้กำลังดำเนินการอยู่ โดยมีรายงานว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินแล้ว และกำลังเจรจากับผู้ลงทุนที่สนใจอยู่ หากมีความคืบหน้าจะแจ้งให้ทราบต่อไป
9. การที่งบประมาณปี 2567 ของภาครัฐจะสามารถทำการเบิกจ่ายได้ในเวลาอันใกล้นี้ จะมีส่วนช่วยเรื่องสภาพคล่องของบริษัทฯ ได้มากน้อยเพียงใด
  - ในกรณีนี้จะมีส่วนช่วยมาก โดยบริษัทฯ คาดหวังให้การดำเนินการในเรื่องนี้เสร็จสิ้นได้ระยะเวลาอันใกล้นี้ โดยโครงการประมูลใหม่ๆ และการเบิกจ่ายของภาครัฐจะทำให้สภาพคล่องของบริษัทฯ มีการปรับตัวดีขึ้น
10. รายละเอียดของผู้ลงทุนใหม่ในโครงการทวายที่จะให้บริษัทฯ ได้รับเงินคืนจากการลงทุน
  - จากการเจรจาเบื้องต้น มีผู้ลงทุนที่สนใจ ได้แก่ บริษัท กรุงธนเอ็นยีเนียร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่มีความสามารถและประสบการณ์ในการดำเนินโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ รวมถึงมีผู้ลงทุนจากประเทศจีน ที่มองเห็นโอกาสในการลงทุนโครงการนี้ จะเข้ามาร่วมค้ำกับกลุ่มบริษัทไทยอีกด้วย
11. รายละเอียดของมูลค่าวงเงินที่กำลังเจรจากับธนาคารและกำหนดของการได้รับเงิน
  - ในขณะนี้ ทางบริษัทฯ ไม่สามารถเปิดเผยมูลค่าได้ แต่สามารถยืนยันได้ว่าวงเงินที่จะได้รับนั้นเพียงพอให้บริษัทฯ นำไปใช้ดำเนินโครงการในมือของบริษัทฯ ให้สำเร็จลุล่วงไปด้วยดี ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เริ่มเจรจากับกลุ่มธนาคารมาตั้งแต่ช่วงเดือนธันวาคม 2566 และได้มีการศึกษารายละเอียดของแต่ละโครงการ เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาวงเงินที่เหมาะสมและเพียงพอสำหรับการดำเนินงานโครงการที่บริษัทมีมากกว่า 100 โครงการให้สำเร็จไปได้ด้วยดี นอกจากนี้ทางธนาคารยังสามารถให้วงเงินสำหรับการประมูลงานใหม่ เพื่อให้บริษัทมีโครงการเพิ่มเติม และทำให้มีเงินทุนหมุนเวียนมากขึ้น ซึ่งเมื่อประกอบกับการลดต้นทุนของบริษัทแล้ว จะทำให้บริษัทสามารถเดินหน้าต่อไปได้อย่างมั่นคงมากขึ้น
12. รายละเอียดเกี่ยวกับประเด็นการค้างจ่ายเงินชัฟฟลายเออร์
  - ประเด็นนี้เป็นอีกหนึ่งเรื่องที่ทางกลุ่มธนาคารเข้ามาร่วมพิจารณากับทางบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ ต้องการจัดการเกี่ยวกับผลกระทบที่เกิดขึ้นต่อกลุ่มผู้มีส่วนได้ส่วนเสียของบริษัทฯ ทั้งหมด ไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้นกู้ ผู้ถือหุ้น กลุ่มธนาคาร และกลุ่มชัฟฟลายเออร์ จึงได้มีการเจรจากับกลุ่มธนาคารเพื่อขอเงินสนับสนุนในการชำระหนี้กลุ่มเจ้าหนี้ต่างๆ เพราะโครงการของบริษัทจำเป็นต้องอาศัยกลุ่มชัฟฟลายเออร์ในการดำเนินงานให้สำเร็จลุล่วงด้วยดี

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

( นายวรวิทย์ หิรัญไพศาลสกุล )

เลขานุการบริษัท