

## รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2564

ของ

บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

วันที่ประชุม วันที่ 17 ธันวาคม 2564 เวลา 14.00 น.

สถานที่ประชุม ณ ห้องแมจิก 2 โรงแรมมิราเคิล แกรนด์ คอนเวนชั่น เลขที่ 99 ถนนกำแพงเพชร 6  
แขวงตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร

ประธานที่ประชุม นายยุทธ ชินสุภักกุล ประธานกรรมการบริษัท

ผู้เข้าประชุม เมื่อเริ่มประชุมมีผู้ถือหุ้นเข้าประชุมด้วยตนเอง และผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น  
จำนวน 47 ราย เป็นจำนวน 642,608,677 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 68.91 ของจำนวนหุ้นที่  
จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัท

### กรรมการที่เข้าร่วมประชุม

- |                |                 |   |
|----------------|-----------------|---|
| 1. นายยุทธ     | ชินสุภักกุล     | ประธานกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร  |
| 2. นายอารักษ์  | ราษฎร์บริหาร    | กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร    |
| 3. นายประสงค์  | หาญปิยวัฒน์สกุล | กรรมการบริหาร                               |
| 4. นายแดน      | ชินสุภักกุล     | ประธานกรรมการสรรหา และประธานพิจารณาการลงทุน |
| 5. นายชัยวัฒน์ | อัศวินทรงกูร    | ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ        |
| 6. นางยุพาพรรณ | เอกสิทธิกุล     | กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ              |
| 7. นายกมล      | รัตนไชย         | กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ              |
| 8. นายสมชาย    | คูวิจิตรสุวรรณ  | กรรมการอิสระ                                |

### กรรมการที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุม

- |              |          |         |
|--------------|----------|---------|
| 1. นายปรกรณ์ | มงคลธาดา | กรรมการ |
|--------------|----------|---------|

### ผู้บริหารของบริษัทย่อย - บริษัท อีเทอร์นีตี พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ที่เข้าร่วมประชุม

- |                  |               |   |
|------------------|---------------|---|
| 1. คุณสุกิจ      | เลิศอัครวัฒน์ | ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านวิศวกรรม                           |
| 2. คุณภูมิวัฒน์  | นันทวนิชย์    | ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการลงทุน                           |
| 3. คุณลัดดาวัลย์ | สุวะประดับ    | ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านบัญชีการเงิน<br>และเลขานุการบริษัท |

ก่อนเริ่มการประชุม ผู้ดำเนินการประชุมกล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้น และแนะนำคณะกรรมการ พร้อมชี้แจงข้อปฏิบัติสำหรับการประชุม และวิธีการออกเสียงลงคะแนนในวาระการประชุม ดังนี้

- ก่อนการลงมติในวาระใด ๆ ประธานจะให้ผู้ถือหุ้นซักถามรายละเอียดและข้อสงสัย
- หนึ่งหุ้นมีคะแนนเสียงหนึ่งเสียง
- ประธานจะแจ้งต่อที่ประชุมว่าให้ลงมติในแต่ละวาระโดยวิธีเปิดเผย
- ผู้ที่ไม่เห็นด้วย หรือคัดค้านเสียง ในวาระใด สามารถส่งใบลงคะแนนได้ที่เจ้าหน้าที่เพื่อรวบรวมคะแนน
- ในวาระใดที่มีผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียพิเศษ ประธานจะแจ้งจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษนั้นถืออยู่ และผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียพิเศษจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนั้น
- ประธานจะแจ้งผลการลงคะแนน โดยระบุถึงจำนวนหุ้นที่ลงมติเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง

รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบในหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2564 ที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้ว และแจ้งวิธีปฏิบัติตามมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของโรคไวรัสโคโรนา (COVID-19)

หลังผู้ถือหุ้นรับทราบ และเห็นชอบ วิธีการออกเสียงลงคะแนน การนับคะแนนเสียง และการประกาศผลคะแนนตามที่กล่าวข้างต้น ผู้ดำเนินการประชุมกล่าวเชิญคุณยุทธ ชินสุภักกุล ประธานกรรมการเพื่อเป็นประธานในการประชุม

คุณยุทธ ชินสุภักกุล ในฐานะประธานที่ประชุมกล่าวสวัสดิ และขอต้อนรับท่านผู้ถือหุ้น เข้าสู่การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2564 เพื่อเป็นการป้องกันการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 กรณีที่ท่านผู้ถือหุ้นมีข้อซักถาม หรือ คำถามใดๆ ขอความกรุณาเขียนลงในกระดาษที่ได้จัดเตรียมไว้ให้ครับ และก่อนเข้าสู่วาระการประชุมต่างๆ ขอเชิญท่านผู้ถือหุ้นรายย่อย อาสาเข้าร่วมเป็นผู้นับคะแนนเสียงในวาระการประชุมต่างๆ เพื่อความโปร่งใสและการเป็นบริษัทที่ดี โดยผู้ถือหุ้นรายย่อย จำนวน 1 ท่าน อาสาเป็นผู้ร่วมนับคะแนนเสียง และมอบหมายให้ นายอารักษ์ ราษฎร์บริหาร - ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้ดำเนินการประชุมต่อไป

อา/-

คุณอารักษ์ ราษฎร์บริหาร - ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กล่าวสวัสดิ์ และขอต้อนรับท่านผู้ถือหุ้นทุกท่าน โดยขอเริ่มเข้าสู่การประชุมตามระเบียบวาระ ดังนี้

ในระหว่างการประชุมวาระที่ 1 ได้มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะมาเข้าร่วมประชุมเพิ่มเติมอีกจำนวน 6 ราย นับจำนวนหุ้นได้รวม 2,924,415 หุ้น รวมผู้ถือหุ้นทั้งหมดที่มาเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะรวมเป็น 53 ราย นับจำนวนหุ้นรวมกันได้ทั้งสิ้น 645,533,092 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 69.23 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

#### วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2564

ประธานฯ แจ้งต่อที่ประชุมว่า ตามที่บริษัทฯ ได้จัดส่งรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2564 พร้อมกับหนังสือเชิญประชุมให้กับผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาล่วงหน้าแล้วนั้น จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณา และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นสอบถามดังนี้

**คุณธาดา พงษ์ธาดา - ผู้ถือหุ้นรายย่อย** มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมในรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ตามที่ระบุในหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2564 หน้าที่ 13 (ย่อหน้าสุดท้าย) ทั้งนี้เพื่อให้เกิดความชัดเจน ดังนี้ :-

##### **ข้อมูลเดิม :**

ภายหลังการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นโดยตรงและโดยอ้อมใน PPTC และ SSUT ผ่าน E-COGEN ดังนี้

##### **(1) ถือหุ้นใน PPTC**

- ถือโดยอ้อมผ่าน TAC ในสัดส่วนร้อยละ 26.20 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว
- ถือโดยตรงร้อยละ 24.50 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว

รวมเป็นการถือหุ้นใน PPTC ทั้งสิ้นร้อยละ 50.70 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว

##### **ข้อมูลที่เสนอแนะ :**

ภายหลังการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นโดยตรงและโดยอ้อมใน PPTC และ SSUT ผ่าน E-COGEN **โดย E-COGEN ถือหุ้น** ดังนี้

##### **(1) ถือหุ้นใน PPTC**

- ถือโดยอ้อมผ่าน TAC ในสัดส่วนร้อยละ 26.20 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว
- ถือโดยตรงร้อยละ 24.50 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว

รวมเป็นการถือหุ้นใน PPTC ทั้งสิ้นร้อยละ 50.70 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นซักถาม จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติ โดยมติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน และแจ้งมติที่ประชุมดังนี้

**มติ**

ที่ประชุมมีมติเป็นเอกฉันท์รับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2564 ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

- เห็นด้วย	จำนวน	645,533,092	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	100.00
- ไม่เห็นด้วย	จำนวน	-	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	-
- ดออกเสียง	จำนวน	-	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	-
- บัตรเสีย	จำนวน	-	คะแนน		

ประธานฯ แจ้งต่อที่ประชุมว่า เนื่องด้วยจะมีการพิจารณาเกี่ยวกับการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทย่อยทางตรง และทางอ้อม ในการขายหุ้นทั้งหมดของบริษัท อีสเทอร์น โคเจนเนอเรชั่น จำกัด (“E-COGEN”) โดยบริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัทหลักทรัพย์ ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ (“DISCOVER”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้น เกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ และบริษัทฯ ได้จัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (ตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 3) ไปพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมให้กับผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาล่วงหน้าแล้ว

ก่อนเข้าสู่วาระที่ 2 ขอเชิญที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อสรุปและชี้แจงข้อมูล ทั้งนี้ หากท่านผู้ถือหุ้นมีข้อสงสัยประการใด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ พร้อมทั้งจะตอบข้อซักถามแก่ผู้ถือหุ้น

**คุณพรเทพ ดังกเสริม** – ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (“IFA”) ของบริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ได้ชี้แจงข้อมูล และสรุปรายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ดังนี้

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการของ บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 8/2564 เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2564 ได้มีมติให้

๑๐/-

1. บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“ETP”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 81.40 ของทุนที่ชำระแล้ว
2. บริษัท ตะวันออกการพิมพ์และบรรจุภัณฑ์ จำกัด (“EPPCO”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนที่ชำระแล้ว
3. บริษัท อีพี กรุ๊ป (ฮ่องกง) จำกัด (“EP HK”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมที่ถือหุ้นโดยบริษัทย่อย (ETP) ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนที่ชำระแล้ว

(รวมเรียกว่า “ผู้ขาย”) ดำเนินการขายหุ้นทั้งหมดของ บริษัท อีสเทอร์น โคเจนเนอเรชั่น จำกัด (“E-COGEN”) ที่ถืออยู่รวมจำนวน 10,000,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 100.00 ของทุนที่ชำระแล้ว ให้แก่บริษัท ยูนิเวนเจอร์ บีจีพี จำกัด (“UVBGP” หรือ “ผู้ซื้อ”) ในราคาหุ้นละ 491.46 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 4,914.64 ล้านบาท โดยผู้ซื้อต้องชำระเงินกู้ของ E-COGEN ให้แก่ ETP จำนวนโดยประมาณ 6,419.45 ล้านบาท รวมมูลค่าทั้งสิ้น 11,334.09 ล้านบาท นั้น

โดยสรุปข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ ดังนี้ :-

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- บริษัทฯ มีกระแสเงินสดและสภาพคล่องเพิ่มขึ้น
- บริษัทฯ สามารถลดภาระเงินกู้สถาบันการเงิน และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย
- บริษัทฯ จะมีกำไรจากการขายหุ้นสามัญของ E-COGEN เป็นกำไรก่อนหักภาษี และค่าใช้จ่าย ดังนี้
  - ตามวิธีราคาทุน ประมาณ 4,087.26 ล้านบาท
  - ตามวิธีส่วนได้เสีย ประมาณ 3,095.33 ล้านบาท

ข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

- บริษัทฯ สูญเสียแหล่งรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำ โดยบริษัทฯ รับรู้รายได้จากธุรกิจดังกล่าวในรูปแบบของส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 8.66 ร้อยละ 27.27 ของรายได้รวม ในปี 2563 และงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ตามลำดับ
- บริษัทฯ เสียโอกาสในการได้ผลตอบแทนจากการลงทุนใน SSUT และ PPTC ในอนาคต

อา/-



- บริษัทฯ จะยังมีความเสี่ยงจากผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากข้อพิพาททางกฎหมายของ PPTC และ SSUT

#### ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

- ความเสี่ยงจากการที่ไม่สามารถดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อน (Condition Precedent) ของสัญญาซื้อขายหุ้น E-COGEN
- มีความเสี่ยงจากการดำเนินการโอนหุ้นของ TAC ที่ซื้อจาก CHUBU
- ความเสี่ยงจากการที่ไม่สามารถ Closing ได้ ตามระยะเวลาที่กำหนดไว้

#### ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

- บริษัทฯ ยังคงมีแหล่งรายได้จากธุรกิจผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ และมีโอกาสได้รับเงินปันผลจากการลงทุน PPTC และ SSUT

#### ข้อด้อยของการไม่เข้าทำรายการ

- บริษัทฯ เสียโอกาสที่จะได้รับกระแสเงินสดจากการขายหุ้น E-COGEN
- บริษัทฯ เสียโอกาสที่จะจำหน่ายหุ้นสามัญตามข้อเสนอที่ได้รับในครั้งนี้
- บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงจากการเข้าที่กับนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.)
- บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงจากการหาแหล่งเงินทุนเพื่อชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

#### ความเหมาะสมของราคาในการเข้าทำรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ประเมินราคาหุ้นสามัญของ E-COGEN ด้วยวิธีการต่างๆ จำนวน 6 วิธี ซึ่งสรุปได้ดังนี้

วิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรม	มูลค่ากิจการ E-COGEN (ล้านบาท)	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อวิธีการประเมิน
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี	991.68	ไม่เหมาะสม
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	1,513.89 – 2,895.55	เหมาะสม
3. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี	1,706.55 – 2,018.07	ไม่เหมาะสม
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ	ไม่สามารถคำนวณได้	ไม่เหมาะสม
5. วิธีมูลค่าตามราคาตลาด	ไม่สามารถคำนวณได้	ไม่เหมาะสม
6. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด	ไม่สามารถคำนวณได้	ไม่เหมาะสม

๑๙

จากตารางสรุปข้างต้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี เป็นวิธีที่เหมาะสมที่สุด โดยสรุปมูลค่ายุติธรรมของ E-COGEN อยู่ระหว่าง 1,513.89 – 2,895.55 ล้านบาท

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
รวมมูลค่าทั้งหมดที่ได้รับ - สุทธิ	11,334.09
หัก ส่วนที่ชำระเงินกู้ยืมของ E-COGEN ให้แก่ ETP	6,419.45
<b>ราคาขายหุ้นสามัญของ E-COGEN</b>	<b>4,914.64</b>

ดังนั้นมูลค่าขาย E-COGEN ที่ 4,914.64 ล้านบาท (คำนวณจากมูลค่ารวมที่จำหน่าย E-COGEN 11,334.09 ล้านบาท หักลบ การชำระเงินกู้ยืม 6,419.45 ล้านบาท) จึงสูงกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงมีความเห็นว่า การที่บริษัทฯ เข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ มีความเหมาะสมทั้งด้าน ราคา และความสมเหตุสมผลในการเข้าทำรายการ

อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงในกรณีผู้ขาย และ/หรือ ผู้ซื้อ ไม่สามารถดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนได้ครบ จะต้องมีการดำเนินการเจรจาระหว่างกัน เพื่อแก้ไขเหตุดังกล่าว หรือขอยกเลิกเงื่อนไขบางข้อ หรือยกเลิกสัญญาซื้อขายหุ้น รวมถึงการไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นปัจจัยที่ไม่อาจควบคุมได้ และไม่ควรเป็นความผิดของคู่สัญญาฝ่ายดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงหากไม่สามารถดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อน หรือไม่สามารถเข้าทำรายการได้ อย่างไรก็ตาม คู่สัญญายังสามารถเจรจาเพื่อแก้ไขเหตุดังกล่าว หรือยกเว้นข้อดังกล่าวได้ (ตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้น) แต่หากท้ายที่สุดไม่สามารถเจรจากันได้ คู่สัญญาฝ่ายใดไม่สามารถดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อน อาจถูกฟ้องเรียกค่าเสียหาย จำนวน 1,000 ล้านบาท ส่งผลให้คู่สัญญาอีกฝ่าย อาจต้องเสียค่าใช้จ่าย และเวลาในการดำเนินคดีข้อพิพาทดังกล่าว

โดยสรุป ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นควรลงมติอนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้

ทั้งนี้ การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ อยู่ในดุลพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลในเอกสารต่างๆ ที่แนบมากับหนังสือเชิญ

๓๙

ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2564 ในครั้งนี้ด้วย เพื่อใช้ในการประกอบการพิจารณา  
ตัดสินใจลงมติได้อย่างเหมาะสม

และหลังจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้สรุปรายงานและชี้แจงต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น  
เรียบร้อยแล้ว ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถามข้อมูล และเข้าสู่วาระการ  
ประชุมต่อไป

**วาระที่ 2 พิจารณออนุมัติการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทย่อยทางตรง และทาง  
อ้อมในการขายหุ้นทั้งหมดของ บริษัท อีสเทอร์น โคเจนเนอเรชั่น จำกัด (“E-COGEN”)**

ประธานฯ แจ้งต่อที่ประชุมว่าตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 8/2564  
เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2564 ได้มีมติอนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทย่อยทางตรง  
และทางอ้อม ในการจำหน่ายหุ้นทั้งหมดของ บริษัท อีสเทอร์น โคเจนเนอเรชั่น จำกัด (“E-  
COGEN”) ที่ถืออยู่รวมจำนวน 10,000,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท) หรือคิด  
เป็นร้อยละ 100.00 ของทุนที่ชำระแล้ว ให้แก่บริษัท ยูนิเวนเจอร์ บีจีพี จำกัด (“UVBGP”  
หรือ “ผู้ซื้อ”) ในราคาหุ้นละ 491.46 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 4,914.64 ล้านบาท โดยผู้ซื้อ  
ต้องชำระเงินกู้ให้แก่ ETP จำนวนโดยประมาณ 6,419.45 ล้านบาท รวมมูลค่าทั้งสิ้น  
11,334.09 ล้านบาท (รายละเอียดการเข้าทำรายการ ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 2)

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากเกณฑ์การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่  
กำหนดขนาดรายการได้ คิดเป็นร้อยละ 111.84 ของมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน (โดยอ้างอิง  
จากงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564) ทั้งนี้ไม่มีรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์  
เกิดขึ้นระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติ ดังนั้นจะมีขนาดรายการ  
สูงสุดเท่ากับร้อยละ 111.84 ของมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน จึงเข้าข่ายเป็นรายการการ  
จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รายการประเภทที่ 1 ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์  
แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการ  
ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ดังนั้น บริษัทฯจึงมีหน้าที่ที่จะต้องเปิดเผย  
สารสนเทศการทำรายการประเภทที่ 1 ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงจะต้อง  
ดำเนินการจัดประชุมผู้ถือหุ้น และขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยต้องได้รับอนุมัติด้วย  
คะแนนเสียง 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมผู้มีส่วนได้  
เสีย (ทั้งนี้การเข้าทำรายการในครั้งนี้ไม่มีผู้มีส่วนได้เสีย) และได้แต่งตั้ง บริษัท ดิสคัฟเวอร์

๐๖/๑



แม่เนจเม้นท์ จำกัด (“DISCOVER”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทย่อยทางตรง และทางอ้อมในครั้งนี้ ตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ทั้งนี้โปรดพิจารณารายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 3)

โดยคณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นสมควรให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้น พิจารณออนุมัติการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทย่อยทางตรง และทางอ้อมในการขายหุ้นทั้งหมดของ บริษัท อีสเทอร์น โคเจนเนอเรชั่น จำกัด (“E-COGEN”) ดังรายละเอียดข้างต้น และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม โดยมีผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะสอบถาม และประธานฯ พร้อมด้วยประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงดังนี้ :-

#### คุณปิยะพงษ์ ประสาททอง – ผู้ถือหุ้น มีข้อซักถาม ดังนี้

1. การขายหุ้น E-COGEN ให้แก่ UVBGP จะทำให้ E-COGEN พ้นสภาพการเป็นบริษัทย่อยของ EP หรือไม่

ชี้แจง : เมื่อดำเนินขายหุ้นไปแล้ว จะทำให้ E-COGEN พ้นสภาพจากการเป็นบริษัทย่อยของ EP แต่ธุรกิจผลิตไฟฟ้าอื่นๆที่นอกเหนือจาก โครงการพลังงานความร้อนร่วม ยังคงเป็นของ EP อยู่

#### ดร.นที นาคธนสุกาญจน์ – อาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้น สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย มีข้อซักถาม ดังนี้

1. การขายหุ้น E-COGEN ดังกล่าว ส่งผลต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นอย่างไร

ชี้แจง : จะทำให้บริษัทฯ และ บริษัท อีสเทอร์นดี พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“ETP”) ได้รับกำไรจากการขายในครั้งนี้ และได้รับเงินสดเป็นจำนวนมาก เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการดำเนินกิจการในอนาคต ซึ่งไม่กระทบต่อสิทธิใดๆต่อผู้ถือหุ้น โดยผู้ถือหุ้นมีสิทธิครบถ้วนตามเดิม แต่ในทางตรงกันข้าม การมีเงินทุนเพื่อรองรับการลงทุนในอนาคต บริษัทฯ ก็จะได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น ซึ่งจะเกิดประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นโดยตรง

#### คุณวิเชียร ฐิติโชติรัตน – ผู้รับมอบอำนาจผู้ถือหุ้น มีข้อซักถาม ดังนี้

๐๙/

1. การบันทึกกำไรจากการขายบริษัท E-COGEN เป็นแบบไหน ระหว่าง
  - 1.1 บันทึกตามวิธีราคาทุน ที่ประมาณ 4,087 ล้านบาท
  - 1.2 บันทึกตามวิธีส่วนได้เสีย ที่ประมาณ 3,095 ล้านบาทและคาดว่าจะบันทึก “กำไรสุทธิ” ประมาณกี่ล้านบาท
2. เงินสำรองค่าความเสียหายจากข้อพิพาทกับ TTCL ผู้ซื้อได้หักเงินสำรองไว้กี่ล้านบาท และในกรณีที่แพ้คดี คาดว่าความเสียหายน่าจะประมาณกี่ล้านบาท
3. การซื้อหุ้นของ PPTC เพิ่ม 25.50% จาก บจก.ปรีดาปารโมทย์ ประสบความสำเร็จหรือไม่

**คุณลัดดาวัลย์ สุวะประดับ** – ชี้แจงคำถาม ข้อที่ 1. ดังนี้

1. การบันทึกกำไรเป็นแบบวิธีส่วนได้เสีย (ราคาขาย – ต้นทุน - ค่าใช้จ่ายในการขาย) และคาดว่าจะรับรู้กำไรสุทธิประมาณ 2,200 ล้านบาท จากงบการเงินรวม

**คุณอารักษ์ ราษฎร์บริหาร** – ชี้แจงคำถาม ข้อที่ 2 – 3 ดังนี้

1. ผู้ซื้อ (“UVBGP”) ได้หักเงินสำรองค่าความเสียหายจากข้อพิพาทกับ TTCL ไว้เป็นจำนวนเงิน 403 ล้านบาท และในส่วนของค่าความเสียหาย บริษัทฯ ได้เจรจาเรื่องข้อพิพาทโดยละเอียดกับทาง UVBGP แล้วทั้งหมด โดยเชื่อว่าไม่น่าจะต้องจ่ายเงินเพิ่ม เพราะตามข้อเท็จจริงที่เกิดขึ้น บริษัทก็ได้ได้รับความเสียหายจากกรณีต่างๆ เป็นจำนวนมาก เช่น ติดตั้งผิดแบบ ผิดเงื่อนไข รวมถึงความล่าช้าที่ไม่สามารถจ่ายไฟได้ตามที่กำหนดไว้เดิม (SCOD) ปัจจุบันอนุญาตตุลาการได้มีการไต่สวนเสร็จสิ้นเรียบร้อยแล้วเมื่อสิ้นเดือน พฤศจิกายน 2564 โดยมีแนวโน้มว่าข้อมูลที่ให้เป็นข้อเท็จจริงที่สามารถพิสูจน์ได้ชัดเจนว่ามีความเสียหายเกิดขึ้นจริง อย่างไรก็ตามหากจะต้องจ่ายค่าชดเชยก่อนสร้างงวดสุดท้าย ซึ่งได้บันทึกบัญชี และมีการกันเงินสดไว้เรียบร้อยแล้วก็จะไม่เกิดผลกระทบใดๆ ในทางตรงกันข้ามหากไม่ต้องจ่าย ก็จะได้รับเงินสดกลับคืนเป็นส่วนเพิ่ม ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ใน SPA
2. ในส่วนของการซื้อหุ้นของ PPTC เพิ่ม 25.50% จาก บจก.ปรีดาปารโมทย์ นั้น บริษัทฯ ไม่ได้เจรจาแล้ว โดยให้ทางผู้ซื้อ UVBGP ไปเจรจาเอง

๑๙

### คุณธาดา พงศ์ธาดา - ผู้ถือหุ้นรายย่อย มีข้อซักถาม ดังนี้

1. บริษัทฯ มีเจตนาจะซื้อมาแล้วขาย หรือไม่ เพราะระยะเวลาที่ซื้อในส่วนหลัง กับการขายใกล้เคียงกันมาก
2. จากการชี้แจงเรื่องข้อพิพาทบริษัทฯ ได้เปรียบจริงหรือไม่ และในส่วนของการตั้งสำรอง 403 ล้านบาท ดำไปหรือไม่
3. รายได้จากธุรกิจไฟฟ้าจะหายไปมากน้อยขนาดไหน

### คุณยุทธ ชินสุวัศกุล – ประธานฯ ขอบคุณสำหรับคำถามที่ดี และให้โอกาสบริษัทได้ชี้แจงโดยชี้แจง ดังนี้

1. บริษัทฯ ไม่มีความตั้งใจซื้อโครงการนี้เพื่อขาย จาก Chart ที่แสดง จะเห็นได้ว่า บริษัทฯ เริ่มซื้อหุ้นในโครงการดังกล่าวมาตั้งแต่ปี 2559 ในสัดส่วนร้อยละ 49 เป็นระยะเวลากว่า 5 ปีแล้วโดยที่ไม่รับเงินปันผลเลย เนื่องจากมีข้อพิพาทโดยผู้รับเหมา TTCL ฟ้องดำเนินคดี จึงทำให้ทั้งสองบริษัทไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ โดยบริษัทฯ ได้พยายามซื้อหุ้นเพิ่มเพื่อให้ถือหุ้นเกินร้อยละ 50 มาโดยตลอด แต่มาประสบปัญหาจากการซื้อหุ้น TAC Energy จาก Jera ของประเทศญี่ปุ่น เมื่อผู้ให้กู้ร่วมคือธนาคาร Mizuho แจ้งว่าหากทาง Jera ขายหุ้นไปทั้งหมด จะขอถอนตัวจากการเป็นผู้ให้กู้ร่วม ซึ่งจะเกิดความเสียหายต่อบริษัททั้งสองเป็นอย่างมาก จากการ Unwind อนุพันธ์ทางการเงินต่างๆ ที่ต้องทำระยะยาวเอาไว้ ตามเงื่อนไขการปล่อยเงินกู้ ประกอบกับ ได้มีตัวแทนผู้ซื้อหลายราย ได้แสดงความสนใจเข้ามา และเกือบทั้งหมด ต้องการหุ้นโรงไฟฟ้าทั้งหมด ที่เรถืออยู่ จึงนำมาสู่การพิจารณาขายธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมในครั้งนี้

บริษัทฯ เริ่มซื้อโครงการดังกล่าวตั้งแต่นั้นมาได้ COD โดยได้บริหารจัดการ แลแก้ไขปัญหามากมายที่เกิดขึ้น จนสามารถดำเนินการจ่ายไฟ (COD) ได้สำเร็จ และสามารถสร้างผลกำไรมาโดยตลอด โดยบริษัทฯ ค่อยๆทยอยซื้อหุ้นไปเรื่อยๆตามกระแสเงินสดที่มี เช่น การกู้ยืมเงินระยะสั้น หรือจากการขายโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศไทย หรือ ประเทศญี่ปุ่น เป็นต้น

2. การตั้งสำรองค่าความเสียหายดังกล่าว นั้น เป็นข้อตกลงระหว่างบริษัทฯ กับ UVBGP ซึ่งผู้ซื้อได้พิจารณาจากสำนวนทั้งหมดแล้ว จำนวนเงินที่สูงสุด 100% คือ

๑๖

450 ล้านบาท ซึ่งเชื่อได้ว่าเพียงพอต่อการรองรับภาระการชำระค่าเสียหาย กรณีที่คณะกรรมการอนุญาโตตุลาการ ตัดสินว่า บริษัททั้งสอง ต้องชำระค่าเสียหายให้แก่ TTCL

#### คุณอารักษ์ ราษฎร์บริหาร – ชี้แจงเกี่ยวกับรายได้ธุรกิจไฟฟ้า ดังนี้

1. สืบเนื่องจากบริษัทฯ ได้ขายโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่นไป ประกอบกับที่ผ่านมายังไม่สามารถ Consolidate งบการเงินจากโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมเข้ามาได้ โดยต้องรับรู้ เป็นส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมแทน จึงทำให้รายได้ขายไฟฟ้าหายไป อย่างไรก็ตามในปี 2565 ภายหลังจาก COD โครงการไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศเวียดนามแล้ว จะมีรายได้จากธุรกิจไฟฟ้า เข้ามาเดือนละประมาณ 80 – 90 ล้านบาท/ปี (หรือมากกว่า 1,000 ล้านบาท/ปี) ทำให้รายได้จากธุรกิจไฟฟ้ากลับมาสูงกว่าธุรกิจสิ่งพิมพ์และบรรจุภัณฑ์เหมือนเดิม

#### คุณวิเชียร ฐิติโชติรัตน – ผู้รับมอบอำนาจผู้ถือหุ้น และผู้ขายถือหุ้นรายย่อย

มีข้อซักถามเพิ่มเติม โดยประธานฯ และผู้บริหารชี้แจง ดังนี้ :-

1. กรณีที่อนุญาโตตุลาการพิจารณาให้ชนะคดี ในส่วนของเงินสำรองค่าความเสียหายจำนวน 403 ล้านบาท จะบันทึกเป็นกำไรหรือไม่ และหากแพ้คดีบริษัทฯ จะต้องจ่ายใช้หรือไม่

**ชี้แจง :** กรณีชนะคดีจะบันทึกกำไรทันที แต่หากแพ้คดี และมีค่าความเสียหายสูงกว่าที่กันสำรองไว้ บริษัทฯ จะต้องจ่ายส่วนเพิ่ม ทั้งนี้เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญา

2. โครงการลมเลยกำหนดการ COD แล้ว จะมีค่าปรับหรือไม่ และขอทราบความคืบหน้า

**ชี้แจง :** ไม่มีค่าปรับ แต่อาจจะถูกปรับลดอัตราซื้อไฟฟ้า (FIT) ลง โดยบริษัทฯ คาดว่า กรณีที่เลวร้ายที่สุด ค่า FIT จะลดลงเหลือประมาณ 7.5 เซน/หน่วย ทั้งนี้กลุ่มบริษัทลงทุนจากไทยหลายแห่ง ได้ร่วมกันทำหนังสือขอขยายระยะเวลา COD ไปถึงเดือน มิถุนายน 2565 เพื่อให้สามารถคงค่า FIT ไว้ตามเดิม โดยภาครัฐของประเทศเวียดนามอาจจะมีการพิจารณาในเรื่องดังกล่าวอีกครั้ง ซึ่งปัจจุบัน ยังไม่มีข้อสรุปแจ้งมา อย่างไรก็ตามบริษัทฯ จะติดตามข่าว หากมีความชัดเจนจะแจ้งเพื่อทราบต่อไป และจะขอแจ้งความคืบหน้าการก่อสร้างโครงการลม ให้ที่ประชุมทราบ ดังนี้ (ปรากฏตามภาพที่แสดง)

๐๙/๑

3. บริษัทฯจะขายโครงการลมอีกหรือไม่

**ชี้แจง :** ไม่ขาย

4. โครงการในอนาคตอื่นๆ มีหรือไม่

**ชี้แจง :** โครงการผลิตไฟฟ้าจากก๊าซ LNG ในประเทศเวียดนาม 1,500 MW อยู่ระหว่างรอการพิจารณาในอนาคต สำหรับในประเทศไทยคาดว่าจะภาครัฐจะมีประกาศโครงการพลังงานลม ประมาณ 1,000 MW ทั้งนี้บริษัทฯจะร่วมดำเนินการตามที่ภาครัฐประกาศต่อไป

5. บริษัทมีแผนจะเพิ่มทุน General mandate หรือไม่

**ชี้แจง :** บริษัทฯไม่มีแผนจะเพิ่มทุนดังกล่าว

6. ในไตรมาส 3/2564 ยอดขายสิ่งพิมพ์ลดลง และคาดว่าจะกลับมามีกำไรเมื่อใด

**ชี้แจง :** โดยปกติในไตรมาส 3 จะเป็นช่วงที่ยอดขายลดลง (Low Season) อยู่แล้ว อย่างไรก็ตามธุรกิจ Packaging ของบริษัทฯได้เติบโตขึ้นอย่างมาก เชื่อว่าภายในไตรมาส 2/2565 จะเริ่มมีผลกำไร

7. กรณีโครงการลมหากจะกู้เงินจะเป็นสกุลเงินใด เพราะหากกู้เงินเป็นสกุลเงิน USD จะทำให้เกิดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนอีก

**ชี้แจง :** อนาคตหากบริษัทจะกู้เงิน โครงการลม จำเป็นต้องกู้เป็นสกุลเงิน USD เพราะจะมีต้นทุนในการกู้ยืมเงินต่ำสุด ส่วนความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนนั้น เนื่องจากโครงการนี้ แม้ว่าจะจ่ายเป็นเงินคองของเวียดนาม แต่ก็ก็จะคำนวณจากอัตรา FIT ที่เป็น US Dollar ณ อัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริง ทำให้สามารถบริหารจัดการได้

หลังชี้แจงคำถามเรียบร้อยแล้ว ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติ โดยมีมติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ในระหว่างการประชุมวาระที่ 2 ได้มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะมาเข้าร่วมประชุมเพิ่มเติมอีกจำนวน 4 ราย นับจำนวนหุ้นได้รวม 23,373 หุ้น รวมผู้ถือหุ้นทั้งหมดที่มาเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะรวมเป็น 57 ราย นับจำนวนหุ้นรวมกันได้ทั้งสิ้น 645,556,465 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 69.23 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

๐๙/-



**มติ** ที่ประชุมได้พิจารณา และมีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทย่อยทางตรง และทางอ้อมในการขายหุ้นทั้งหมดของ บริษัท อีสเทอร์น โคเจนเนอเรชั่น จำกัด (“E-COGEN”) โดยมีคะแนนเสียงดังนี้

- เห็นด้วย	จำนวน	645,556,465	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	100.00
- ไม่เห็นด้วย	จำนวน	-	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	-
- งดออกเสียง	จำนวน	-	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	-
- บักรเสีย	จำนวน	-	คะแนน		

### วาระที่ 3 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

ประธานฯ แจ้งต่อที่ประชุมว่าวาระนี้กำหนดไว้เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถามข้อสงสัยต่างๆ หรือ เพื่อให้คณะกรรมการบริษัท ได้ชี้แจงข้อซักถามหรือข้อสงสัยต่าง ๆ ของผู้ถือหุ้น ดังนั้นจะไม่มี การนำเสนอเรื่องอื่นใดให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติ และจะไม่มี การลงมติใดๆ ในวาระนี้

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถาม และไม่มีเรื่องอื่นใดเพื่อพิจารณาอีก ประธานฯ จึงกล่าวขอบคุณท่านผู้ถือหุ้นทุกท่าน และคณะกรรมการทุกท่านจะพยายามทำงานให้ดีที่สุด เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นให้ได้รับผลตอบแทนที่ดีที่สุด

ปิดประชุมเวลา 15.30 น.

บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)  
EASTERN POWER GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED


ลงชื่อ




(นายยุทธ ชินสุกกุล)

ประธานที่ประชุม

รับรองสำเนาถูกต้อง



(นายอารักษ์ ราษฎร์บริหาร)  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร



(นางกนกอร จันทน์คร)  
เลขานุการบริษัท