

รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 4/2569

ของ

บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

สำหรับหุ้นกู้เสียงสูงของบริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2565 ชุดที่ 2
ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2569 โดยเลื่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ครั้งที่ 2 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้
ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน (“EP253A”)

วัน เวลา และสถานที่ประชุม

บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้จัดประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 4/2569
ในวันที่ 24 สิงหาคม 2569 เวลา 14.00 น. แบบ ผสมผสาน (Hybrid Meeting) โดยจัดประชุมผ่านสื่อ
อิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และ
กฎหมายและกฎระเบียบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และถ่ายทอดการประชุมจาก โรงแรมมิราเคิล แกรนด์ (ห้องแมจิก
1 ชั้น 1) เลขที่ 99 ถนนกำแพงเพชร 6 (เลียบทางรถไฟ Local Road) แขวงตลาดบางเขน เขตหลักสี่
กรุงเทพมหานคร (“ที่ประชุม”)

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เข้าร่วมประชุม

- | | | |
|-----------------|---------------|--|
| 1. นายอารักษ์ | ราษฎรบริหาร | กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ |
| 2. นายสุเมธ | ฤกษ์หิรัญ | บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด
ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และประธานในที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้
(“ประธานที่ประชุม”) |
| 3. นางสาวชลิตา | สิริยากร | ที่ปรึกษากฎหมาย
บริษัท พราวอิส ลอว์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษากฎหมาย |
| 4. นางสาวกัลยกร | วีระปัญญาภรณ์ | ที่ปรึกษากฎหมาย
บริษัท พราวอิส ลอว์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษากฎหมาย |

ก่อนเริ่มการประชุม นางสาวชลิตา สิริยากร ที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัท พราวอิส ลอว์ จำกัด
ได้รับมอบหมายจากประธานที่ประชุมให้ทำหน้าที่เป็นผู้ดำเนินการประชุมในวันนี้ และกล่าวต้อนรับท่าน
ผู้ถือหุ้นกู้ ผู้รับมอบฉันทะ และผู้ร่วมประชุมทุกท่าน พร้อมทั้งแนะนำคณะกรรมการบริษัท, ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
และฝ่ายกฎหมาย และแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า บริษัทฯ ได้จัดประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 4/2569 โดยจัดประชุม
ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563



และกฎหมายและกฎระเบียบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และถ่ายทอดสดการประชุมจากโรงแรมมิราเคิล แกรนด์ (ห้องแมจิก 1 ชั้น 1) เลขที่ 99 ถนนกำแพงเพชร 6 (เลียบทางรถไฟ Local Road) แขวงตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร

ในการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ครั้งนี้ บริษัทฯ ได้ว่าจ้าง บริษัท ควิตแลบ จำกัด เป็นผู้ให้บริการระบบควบคุมการประชุม โดยระบบดังกล่าวมีมาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ครบถ้วนตามที่กระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคมกำหนด และทำหน้าที่ลงทะเบียนตรวจสอบ และดำเนินการนับผลการลงคะแนนเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น และเป็นผู้จัดระบบการประชุมด้วยวิธีการผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) ครั้งนี้

หากในระหว่างการประชุม ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดประสบปัญหาหรือมีข้อขัดข้องเกี่ยวกับการใช้งานระบบการประชุม ท่านสามารถติดต่อเจ้าหน้าที่ของบริษัท ควิตแลบ จำกัด ได้ทันทีผ่านช่องทางที่ได้ระบุไว้ในสิ่งที่ส่งมาด้วย 3 แนบท้ายหนังสือเชิญประชุม

ผู้ดำเนินการประชุมได้ขอเรียนเชิญ คุณสุเมธ ฤกษ์หิรัญ ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้น และจะทำหน้าที่เป็นประธานที่ประชุม กล่าวเปิดการประชุม

คุณสุเมธ ฤกษ์หิรัญ ในฐานะประธานที่ประชุม กล่าวสวัสดิ และขอต้อนรับท่านผู้ถือหุ้นของบริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เข้าสู่การประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 4/2569 สำหรับหุ้น EP253A ร่วมกับฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ซึ่งคุณชลิดา สิริยากร ที่ปรึกษากฎหมาย จะทำหน้าที่เป็นผู้ดำเนินการประชุม และชี้แจงระเบียบในการประชุม วิธีปฏิบัติในการลงคะแนนเสียง การนับคะแนนเสียง และการแจ้งผลการนับคะแนนเสียง ในลำดับต่อไป

คุณชลิดา สิริยากร – ผู้ดำเนินการประชุม กล่าวแนะนำคณะกรรมการ, ผู้แทนผู้ถือหุ้น และที่ปรึกษากฎหมายที่เข้าร่วมประชุม และแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ในการประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 4/2569 ครั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้า เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2569 ซึ่งเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 4/2569 ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 1 ของหลักเกณฑ์ในการประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งแนบท้ายข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้น สำหรับหุ้น EP253A (“ข้อกำหนดสิทธิ”) เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับเอกสารล่วงหน้าก่อนวันประชุม และมีเวลาศึกษาข้อมูลล่วงหน้าก่อนวันประชุมอย่างเพียงพอ

ในการนี้ ผู้ดำเนินการประชุมได้เรียนแจ้งรายละเอียดเกี่ยวกับจำนวนผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมการประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 4/2569 โดย ณ เวลาเริ่มประชุม มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมการประชุมด้วยตนเอง จำนวน 39 ราย นับเป็นหุ้นจำนวน 37,300 หน่วย และมีผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นเข้าร่วมการประชุม จำนวน 371 ราย นับเป็นหุ้นจำนวน 565,100 หน่วย รวมผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมการประชุม จำนวน 410 ราย ถือหุ้นรวมจำนวน 602,400 หน่วย คิดเป็นร้อยละ 58.4854 ของจำนวนหุ้น EP253A ที่ยังมีได้ไถ่ถอนทั้งหมด จึงครบเป็นองค์

ประชุม สำหรับการพิจารณาวาระที่ 1 แต่ไม่ครบเป็นองค์ประชุม สำหรับการพิจารณาวาระที่ 2 ดังนั้น
ที่ประชุมจึงเริ่มพิจารณาวาระที่ 1 ไปก่อน

*หมายเหตุ ภายหลังจากการประกาศองค์ประชุมแล้วปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นกู้เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง
และด้วยการมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมเพิ่มเติม ทำให้มีผู้ถือหุ้นกู้และผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมเพิ่มขึ้น
เป็นจำนวนทั้งสิ้น 424 ราย นับจำนวนหุ้นกู้ได้ทั้งสิ้น 614,000 หน่วย คิดเป็นร้อยละ 59.6117 ของจำนวนหุ้น
กู้ที่ยังมิได้ไถ่ถอนทั้งหมดจึงไม่ครบองค์ประชุม เพื่อพิจารณาลงมติในวาระที่ 2

ผู้ดำเนินการประชุม ได้ชี้แจงวิธีปฏิบัติในการลงคะแนนเสียง การนับคะแนนเสียง และการแจ้งผลการ
นับคะแนนเสียง โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. การลงมติในเรื่องต่าง ๆ ของที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรุ่นให้ตัดสินโดยการลงคะแนนเสียง ซึ่งผู้ถือ
หุ้นกู้แต่ละรายจะมีคะแนนเสียงเท่าจำนวนหุ้นกู้ที่ตนถืออยู่ โดยให้ถือว่าหุ้นกู้ 1 หน่วย มี 1 เสียง ในกรณีที่
คะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมมีคะแนนเสียงชี้ขาด เพิ่มจากคะแนนเสียงที่ประธานฯ อาจมีใน
ฐานะที่ตนเป็นผู้ถือหุ้นกู้ หรือผู้รับมอบฉันทะ

2. ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรุ่นรายใดมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด จะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่อง
นั้น ๆ

3. สำหรับผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรุ่นที่เข้าร่วมประชุมในห้องประชุมนี้ ในการลงคะแนนเสียงแต่ละวาระ
ขอให้ผู้ถือหุ้นกู้ลงคะแนนเสียง เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ลงในบัตรลงคะแนนโดยทำเครื่องหมาย
ถูก [X] ลงในกรอบสี่เหลี่ยมตามความประสงค์ในบัตรลงคะแนนที่แจกให้ตั้งแต่ขั้นตอนการลงทะเบียน พร้อมลง
ลายมือชื่อกำกับ และส่งให้เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ ทุกใบ โดยเจ้าหน้าที่จะเรียกเก็บบัตรลงคะแนนในวาระนั้น ๆ

สำหรับผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรุ่นที่เข้าร่วมประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ ขอให้ท่านทำการลงคะแนนเสียง
โดยปฏิบัติตามข้อปฏิบัติสำหรับเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นกู้ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) การมอบฉันทะ
และเอกสารประกอบการมอบฉันทะ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 ของหนังสือเชิญประชุม)

4. กรณีการมอบฉันทะที่ผู้ถือหุ้นกู้ออกเสียงลงคะแนนทุกวาระในหนังสือมอบฉันทะ บริษัทฯ ได้
บันทึกการลงคะแนนในระบบเรียบร้อยแล้ว ผู้รับมอบฉันทะจึงเข้าประชุมได้โดยไม่ต้องออกเสียงลงคะแนนอีก

5. การลงคะแนนในลักษณะดังต่อไปนี้ เป็นบัตรเสีย ให้ถือว่าการลงคะแนนเป็นโมฆะ

- (1) บัตรลงคะแนนที่มีการทำเครื่องหมายเกินกว่าหนึ่งช่อง
- (2) บัตรลงคะแนนที่มีการขีดฆ่าและไม่มีลายมือชื่อกำกับ
- (3) บัตรลงคะแนนที่ลงคะแนนเสียงเกินกว่าเสียงที่มีอยู่
- (4) บัตรลงคะแนนที่ไม่สามารถวินิจฉัยได้ว่าผู้ลงคะแนนมีความประสงค์ที่จะลงคะแนนเช่นใด

6. เมื่อจบการพิจารณาในแต่ละวาระ ประธานฯ หรือบุคคลที่ประธานฯ มอบหมาย จะขอให้ รวบรวมคะแนนเสียงพร้อมแจ้งและสรุปผลการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ

ผลคะแนนเสียงที่นับได้จะเป็นคะแนนเสียงที่รวมคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรุ่นที่เข้าประชุมด้วย ตนเองและการมอบฉันทะ

7. การประชุมในครั้งนี้ บริษัทฯ จะมีการเก็บ ใช้ และเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้เข้าร่วมประชุมทุกท่าน เพื่อการบันทึก และการจัดทำรายงานการประชุม การบริหารจัดการการประชุม เป็นต้น

เมื่อผู้ดำเนินการประชุมได้อธิบายขั้นตอน และกระบวนการในการดำเนินการประชุมเรียบร้อยแล้ว จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาตามระเบียบวาระการประชุม ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณานุมัติผ่อนผันให้การที่ผู้ออกหุ้นกู้เสนอและได้รับมติเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ของบริษัทฯ รวมถึงการประชุมครั้งที่เลื่อน หรือการประชุมคราวอื่นใด สำหรับหุ้นกู้ EP253A EP259A EP263A และหุ้นกู้รุ่นอื่นใดของบริษัทฯ ที่มีการเลื่อนกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ และการปรับอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ ซึ่งกรณีดังกล่าวอาจเข้าข่ายเป็นการเข้าทำสัญญาใด ๆ กับเจ้าหนี้รายใดรายหนึ่ง หรือ หลายรายรวมกันของตนเพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้อันมีลักษณะเป็นการผ่อนผันการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ โดยมีมูลหนี้เป็นจำนวนรวมกันเกินกว่า 500,000,000 บาท ซึ่งรวมถึงการเลื่อนหรือเปลี่ยนแปลงกำหนดเวลาชำระหนี้ หรือ มีการปรับเปลี่ยนอย่างใด ๆ เกี่ยวกับหนี้ดังกล่าว ไม่ให้ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิ

ผู้ดำเนินการประชุม แจ้งต่อที่ประชุมว่า เนื่องด้วย ข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ กำหนดเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิไว้ว่า “ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ประกาศว่าไม่สามารถปฏิบัติตามภาระหน้าที่ทางการเงินของตน หรือผู้ออกหุ้นกู้ระงับ หรือหยุดพักการชำระหนี้ของตนเป็นการทั่วไปไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ว่าเป็นหนี้ประเภทใด ๆ หรือมีการเริ่มเจรจา หรือเข้าทำสัญญาใด ๆ กับเจ้าหนี้รายใดรายหนึ่ง หรือหลายรายรวมกันของตนเพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้อันมีลักษณะเป็นการผ่อนผันการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ โดยมีมูลหนี้รวมกันเป็นจำนวนเกินกว่า 500,000,000 (ห้าร้อยล้าน) บาท หรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่า ทั้งนี้ รวมถึงการเลื่อนหรือเปลี่ยนแปลงกำหนดเวลาชำระหนี้ หรือมีการปรับเปลี่ยนอย่างใด ๆ เกี่ยวกับหนี้ไม่ว่าประเภทใด ๆ ทั้งหมดของตน (หรือหนี้ในบางส่วนซึ่งผู้ออกหุ้นกู้อาจไม่สามารถชำระได้เมื่อนั้นถึงกำหนดชำระ) หรือผู้ออกหุ้นกู้เสนอหรือทำความตกลง หรือทำขึ้นซึ่งการโอนสิทธิโดยทั่วไป หรือการประนีประนอม เพื่อประโยชน์ของเจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้องกับหนี้ใด ๆ ของผู้ออกหุ้นกู้ ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ”



EASTERN POWER
GROUP

บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บมจ.157 (สำนักงานใหญ่)

EASTERN POWER GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED PCL.157 (Head Office)

51/29, 51/61 Soi Wiphawadee Rangsit 66 (Siamsamakee), Talad Bangkok, Laksi, Bangkok Thailand 10210

Tel. + 66 (0) 2551-0533-44 Fax + 66 (0) 2551-0532, 552-0905 www.epco.co.th



CERTIFIED
COMPANY



เมื่อเกิดเหตุผิวดินตามข้อ 11.1 (ญ) ข้างต้นแล้วผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อาจใช้ดุลยพินิจตามที่เห็นสมควร โดยฝ่ายเดียว หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อาจจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ภายใน 45 (สี่สิบห้า) วันนับแต่วันที่ตนได้รู้ถึงเหตุผิวดินนั้น เพื่อขอมติในการดำเนินการเรียกร้องให้ผู้ออกหุ้นกู้ชำระหนี้ตามหุ้นกู้ หรือดำเนินการฟ้องร้องเอากับผู้ออกหุ้นกู้ ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 11.2 และข้อ 11.4 (ก)

ในการนี้ การที่บริษัทฯ ได้จัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ครั้งที่ 4/2569 สำหรับหุ้นกู้ EP253A EP259A และ EP263A เพื่อขอมติอนุมัติให้เลื่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนออกไปอีก 1 ปี และปรับอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ รวมถึงการประชุมครั้งที่เลื่อน หรือการประชุมคราวอื่นใด ซึ่งอาจเข้าข่ายเป็นการเข้าทำสัญญาใด ๆ กับเจ้าหนี้รายใดรายหนึ่ง หรือหลายรายรวมกันของตนเพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้อันมีลักษณะเป็นการผ่อนผันการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งรวมถึงการเลื่อนหรือเปลี่ยนแปลงกำหนดเวลาชำระหนี้ หรือมีการปรับเปลี่ยนอย่างใด ๆ เกี่ยวกับหนี้ดังกล่าว ย่อมอาจถือเป็นเหตุผิวดินตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิได้

ดังนั้น เพื่อไม่ให้เกิดกรณีที่ถือเป็นเหตุผิวดินตามข้อกำหนดสิทธิดังกล่าวและทำให้บริษัทฯ สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างเต็มประสิทธิภาพต่อไป ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นกู้ได้รับดอกเบี้ยและการชำระคืนเงินต้นภายใต้หุ้นกู้ตามแผนของบริษัทฯ ต่อไป บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นที่จะต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ในครั้ง นี้ เพื่อขอที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ได้โปรดพิจารณาอนุมัติผ่อนผันให้การที่ผู้ออกหุ้นกู้เสนอและได้รับมติเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้สำหรับหุ้นกู้ EP253A EP259A EP263A และหุ้นกู้รุ่นอื่นใดของบริษัทฯ ที่มีการเลื่อนกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ และการปรับอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ นับตั้งแต่วันที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ครั้งที่ 4/2569 จนถึงวันที่ 30 กันยายน 2570 ซึ่งอาจเข้าข่ายเป็นการเข้าทำสัญญาใด ๆ กับเจ้าหนี้รายใดรายหนึ่ง หรือหลายรายรวมกันของตนเพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้อันมีลักษณะเป็นการผ่อนผันการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ โดยมีมูลหนี้เป็นจำนวนรวมกันเกินกว่า 500,000,000 บาท ซึ่งรวมถึงการเลื่อนหรือเปลี่ยนแปลงกำหนดเวลาชำระหนี้ หรือมีการปรับเปลี่ยนอย่างใด ๆ เกี่ยวกับหนี้ดังกล่าว ไม่ให้เป็นเหตุผิวดินตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิ

ผู้ดำเนินการประชุม ให้ท่านผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะที่มีข้อซักถามหรือข้อเสนอแนะเพิ่มเติมในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนี้ ส่งคำถาม หรือข้อเสนอแนะให้แก่เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ เพื่อจัดส่งคำถามให้แก่ประธานในที่ประชุม โดยให้แจ้งชื่อและนามสกุล รวมถึงสถานะการเป็นผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะ ในการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) และพิจารณาข้อปฏิบัติสำหรับเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นกู้ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) การมอบฉันทะและเอกสารประกอบการมอบฉันทะ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 ของหนังสือเชิญประชุม) โดยมติในวาระนี้ต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 6.2 ของหลักเกณฑ์ในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งแนบท้ายข้อกำหนดสิทธิ

ในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนี้ปรากฏว่ามีคำถามจากผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะ มีรายละเอียดดังนี้

1. คำถาม ขอให้บริษัทฯ ชี้แจงวันที่ที่ชัดเจนว่าวันครบกำหนดเดิมของหุ้นกู้แต่ละรุ่นนั้นเป็นวันใด และเมื่อเลื่อนวันครบกำหนดไป 1 ปีนั้น วันครบกำหนดใหม่ของหุ้นกู้แต่ละรุ่นทั้ง 3 รุ่นเป็นวันใด วันครบกำหนดใหม่ของหุ้นกู้ทั้ง 3 รุ่นตรงกันหรือไม่

คำตอบ คุณอารักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงรายละเอียดการขยายกำหนดระยะเวลาการไถ่ถอนหุ้นกู้ทั้ง 3 รุ่น ดังนี้

หุ้นกู้	วันครบกำหนดเดิม	วันครบกำหนดใหม่
EP253A	14 กันยายน 2569	14 กันยายน 2570
EP259A	30 กันยายน 2569	30 กันยายน 2570
EP263A	27 กันยายน 2569	27 กันยายน 2570

2. คำถาม อัตราดอกเบี้ยเดิมของหุ้นกู้แต่ละชุดเป็นเท่าใด และจะเสนอเพิ่มเป็นเท่าใด

คำตอบ คุณอารักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า เดิมตามที่ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นฉบับลงวันที่ 14 สิงหาคม 2569 บริษัทฯ ระบุว่า จะเพิ่มอัตราดอกเบี้ยสำหรับช่วงระยะเวลาที่ขยายออกไปอีกอัตราร้อยละ 0.05 ต่อปี แต่หลังจากที่ได้หารือกับทางท่านผู้แทนผู้ถือหุ้นแล้ว ได้รับแจ้งว่าผู้ถือหุ้นต้องการให้บริษัทฯ เพิ่มอัตราดอกเบี้ยขึ้นอีก ในการนี้ บริษัทฯ จึงเห็นควรเสนอปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยให้แก่ผู้ถือหุ้นทั้ง 3 รุ่น โดยจะเพิ่มอัตราดอกเบี้ยสำหรับช่วงระยะเวลาที่ขยายออกไปอีกในอัตราร้อยละ 0.10 ต่อปี โดยมีรายละเอียด ดังนี้

หุ้นกู้	อัตราดอกเบี้ยเดิม (ร้อยละ)	อัตราดอกเบี้ยในช่วงระยะเวลาที่ขยาย (ร้อยละ)
EP253A	6.25	6.35
EP259A	6.25	6.35
EP263A	6.75	6.85

3. คำถาม ขอให้บริษัทฯ พิจารณา (1) การชำระคืนเงินต้นบางส่วนของผู้ถือหุ้นทั้ง 3 รุ่นในการประชุมครั้งนี้ (2) การจัดหาหลักประกันหรือบุคคลค้ำประกันให้กับทางผู้ถือหุ้น (3) ขอความมั่นใจ ความเชื่อมั่นจากทางบริษัทฯ ในการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ (4) อัตราดอกเบี้ยในส่วนที่เพิ่มขึ้นในครั้งนี้นั้นน้อย



เกินไปส่งผลให้ผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่ยังไม่พึงพอใจ และ (5) ขอลักษณะยืนยันโครงการโรงไฟฟ้าที่ประเทศเวียดนาม เช่น สัญญาซื้อขายไฟฟ้า เป็นต้น

คำตอบ คุณอาร์ักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า โปรดพิจารณาคำตอบเรื่องการเพิ่มอัตราดอกเบี้ยในข้อที่ 2. บริษัทฯ ไม่สามารถเพิ่มเติมหลักประกันให้ได้ เพราะทรัพย์สินทั้งหมดของบริษัทฯ ที่มีอยู่ในประเทศเวียดนามนั้นนำไปเป็นหลักประกันอยู่กับธนาคารของรัฐในเวียดนาม (Bank for Investment and Development of Vietnam หรือ BIDV) และ Vietcombank (“VCB”) ซึ่งเป็นธนาคารที่บริษัทฯ ไปขอเบิกเงินกู้วงแรกมา ส่วนในประเทศไทยนั้น ทรัพย์สินของบริษัทฯ ทั้งหมด ได้แก่ ที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักร เป็นต้น ได้นำไปเป็นหลักประกันกับธนาคารที่ให้บริการ กู้ยืมเงิน เพื่อนำมาชำระหนี้หุ้นกู้บางรุ่นได้ก่อนจะเบิกเงินที่ประเทศเวียดนามได้ และนำเงินดังกล่าวมาจ่ายดอกเบี้ยหุ้นกู้ทุกรุ่นโดยเฉลี่ยแล้วไตรมาสละประมาณ 50 ล้านบาท

ส่วนที่มาของการขอขยายกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ทั้ง 3 รุ่นในครั้งนี้ บริษัทฯ ขอเรียนแจ้งความคืบหน้าของโครงการโรงไฟฟ้าที่ประเทศเวียดนามว่า เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2568 โครงการโรงไฟฟ้าทุกโครงการในประเทศเวียดนามสามารถเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ (“COD”) ได้แล้ว ซึ่งบริษัทฯ รับทราบว่าในช่วงก่อนการ COD มีผู้ถือหุ้นหลายท่านแสดงความประสงค์ขอหลักฐานเกี่ยวกับการ COD อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ไม่สามารถให้หลักฐานดังกล่าวแก่ผู้ถือหุ้นได้ เนื่องจาก (1) หลักฐานที่ขอนั้นเป็นข้อมูลที่ได้ตกลงร่วมกับทาง Vietnam Electricity (“EVN”) และมีเนื้อหาเป็นภาษาเวียดนาม และ (2) เอกสารดังกล่าวไม่ได้มีรายละเอียดความคืบหน้าของการ COD แต่อย่างใด ซึ่งบริษัทฯ ยืนยันว่าการ COD โรงไฟฟ้ารุ่น 7 และรุ่น 7.5 นั้นอยู่ภายใต้แผนพัฒนาพลังงานฉบับที่ 7 (Power Development Plan VII หรือ PDP 7) และแผนพัฒนาพลังงานฉบับที่ 8 (Power Development Plan VIII หรือ PDP 8) แต่เนื่องจาก PDP 7 ยังไม่สามารถสรุปราคาไฟฟ้าสุดท้าย (Final FIT) ได้ครบทุกโครงการ จึงเรียกโรงไฟฟ้าเหล่านั้นว่าโรงไฟฟ้ารุ่น 7.5 ซึ่ง ณ ปัจจุบัน ก็มีโรงไฟฟ้ารุ่น 7.5 บางแห่งที่ได้ราคาไฟฟ้าสุดท้ายแล้ว อย่างไรก็ตาม ณ ปัจจุบัน โรงไฟฟ้ารุ่น 7.5 บางแห่งที่มีเจ้าของเป็นนักลงทุนจากประเทศไทย ประเทศสิงคโปร์ ประเทศเกาหลีใต้ ประเทศจีน ก็ยังไม่สามารถ COD ได้ครบ ซึ่งโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ สามารถ COD ได้เร็วที่สุดแล้ว อย่างไรก็ตาม ตามที่ได้เรียนไปแล้วข้างต้น หากท่านผู้ถือหุ้นไปถือหุ้นในบริษัทอื่นที่ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าที่ประเทศเวียดนามอาจจะทราบว่าการ COD นั้นไม่ง่าย ซึ่งโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ สามารถ COD ได้ครบแล้ว

ปัญหาที่สำคัญคือบริษัทฯ เข้าสู่กระบวนการเจรจาต่อรอง Final FIT ตั้งแต่ปี 2568 และครบกำหนดระยะเวลา 1 ปี ในวันที่ 25 สิงหาคม 2569 ซึ่งหากเจรจาเสร็จเรียบร้อยแล้วจะสามารถเบิกเงินกู้ส่วนที่เหลือ และได้รับคืนส่วนต่างค่าไฟฟ้า (Accrued FIT Variance) ในปัจจุบันมีการจ่ายคืนส่วนต่างค่าไฟฟ้าให้บริษัทฯ แล้ว 794 ดอง จากมูลค่าสูงสุดที่ 1,587 ดอง ส่วนที่เหลือยังต้องเจรจาว่า Final FIT คือเท่าใด และท้ายที่สุดจะคืนให้บริษัทฯ ทั้งหมดสำหรับจำนวนที่ผ่านมา โดยบริษัทฯ จะสรุปยอดว่ามีการค้างจ่ายบริษัทฯ เท่าใด ดังนั้น สิ่ง

ที่จำเป็นที่จะต้องเจรจาให้ได้ คือ บริษัทฯ ต้องการราคา Final FIT สูงสุดเท่าที่จะเป็นไปได้ เพื่อประโยชน์ในการเบิกเงินกู้ส่วนที่เหลือ ซึ่งบริษัทฯ กำหนดไว้ที่ร้อยละ 95 ของอัตราค่าไฟสูงสุด

จำนวนเงินกู้งวดที่ 2 จะขึ้นอยู่กับ ราคา FIT ที่เจรจาได้

2nd Tranche Loan Disbursement			
VND	95%	90%	85%
HL3	286,993,842,991	286,993,842,991	167,408,110,642
HL4	435,250,000,000	435,250,000,000	371,000,000,000
DG: PTMN	577,466,000,000	494,971,000,000	329,981,000,000
NLG: CBTN	559,308,000,000	494,971,000,000	329,981,000,000
	1,859,017,842,991	1,712,185,842,991	1,198,370,110,642
M.Baht	95%	90%	85%
HL3	363,909,823	363,909,823	212,274,435
HL4	551,899,473	551,899,473	470,430,108
DG: PTMN	732,230,168	627,626,040	418,417,783
NLG: CBTN	709,205,721	627,626,040	418,417,783
	2,357,245,185	2,171,061,375	1,519,540,108

- จึงมีความจำเป็นที่จะต้องเจรจาต่อรองให้ได้ราคาที่สูงที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้
- Target $\geq$ 95%
- จึงจำเป็นต้องขอขยายระยะเวลาจากผู้ถือหุ้นผู้เพิ่ม เพื่อให้การเจรจาต่อรองได้ผลออกมาดีที่สุด

หากเจรจาได้ราคาที่ย้อยละ 85 ของอัตราค่าไฟสูงสุดบริษัทฯ จะสามารถเบิกเงินกลับมาได้ประมาณ 1,000 ล้านบาทเพียงเท่านั้น ดังนั้นบริษัทฯ จึงตั้งเป้าไว้ที่อย่างน้อยร้อยละ 95 ของอัตราค่าไฟสูงสุด โดย ณ วันนี้มีโครงการที่สามารถเจรจาได้ซึ่งไม่ยินยอมให้เปิดเผยข้อมูล โดยโครงการที่บรรลุ Final FIT ตอนนี้มีอยู่ทั้งหมด 30 โครงการ และเป็นข้อมูลจากเอกสารที่ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ จากประเทศเวียดนามส่งมา บริษัทฯ จึงไปสืบค้นข้อมูลเพิ่มเติมและพบว่ามียางโครงการที่มีคนไทยถือหุ้นอยู่ เช่น DG Binh Dai ซึ่งมีบริษัท กัลฟ์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (“Gulf”) ถือหุ้นอยู่ โดยมีการดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมใกล้ชายฝั่ง (Near-shore wind) กล่าวคือบริเวณที่ห่างออกไปประมาณ 200-300 เมตรจากชายฝั่ง ส่วน Offshore คือโครงการที่ตั้งอยู่กลางทะเล โดยโครงการทั้ง 2 ประเภทนี้ได้รับการอนุมัติเรียบร้อยแล้ว

อย่างไรก็ตาม หากตรวจสอบในการเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศของ Gulf จะไม่พบข้อมูลเกี่ยวกับราคา Final FIT บริษัทฯ จึงได้ตรวจสอบข้อมูลเพิ่มเติมจากรายงานที่ Gulf นำเสนอ Opportunity Day ของ Gulf ปรากฏว่า Gulf บรรลุราคา Final FIT ได้ประมาณร้อยละ 94 ของอัตราค่าไฟสูงสุด ดังนั้น บริษัทฯ จึงเห็นว่าเป็นไปได้ที่บริษัทฯ จะสามารถเจรจาราคา Final FIT ได้ที่ร้อยละ 95 ของอัตราค่าไฟสูงสุด นอกจากนี้ ยังมีบริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“RATCH”) ที่ดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าประเภท Near-shore เช่นเดียวกัน และบริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“Super”) ที่เคยดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าประเภท Near-shore ซึ่งปัจจุบันได้ขายโครงการดังกล่าวให้กับกลุ่ม Levante ซึ่งเป็นนักลงทุนประเทศอินเดีย โดยมีฐานอยู่ที่ประเทศอังกฤษ แต่เป็นบุคคลสัญชาติอินเดียทั้งหมด เป็นต้น

ทั้งนี้ มีโครงการประเภท Onshore ในลักษณะเดียวกับโครงการของบริษัทฯ อยู่ 4 โครงการ แต่ปัจจุบันยังไม่มีรายละเอียดข้อมูลที่เปิดเผยออกมาแต่อย่างใด โดยสำหรับโครงการหมายเลข 27 และ 28-30 อยู่ในจังหวัดใกล้เคียงกับบริษัทฯ คือ จังหวัดกว๋างจิ (Quảng Trị) และโครงการหวงหลิง 3 และโครงการหวงหลิง 4

A



EASTERN POWER GROUP

บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บมจ.157 (สำนักงานใหญ่)

EASTERN POWER GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED PCL.157 (Head Office)

51/29, 51/61 Soi Wiphawadee Rangsit 66 (Siamsamakee), Talad Bangkhen, Laksi, Bangkok Thailand 10210

Tel. + 66 (0) 2551-0533-44 Fax + 66 (0) 2551-0532, 552-0905 www.epco.co.th



CERTIFIED COMPANY



ที่อยู่ในจังหวัดกวังจีเช่นเดียวกัน นอกจากนั้น ยังมีโครงการประเภท Onshore ในลำดับที่ 25 และ 26 ซึ่งมีลักษณะเดียวกับโครงการโรงไฟฟ้าจังหวัดยาลาย แต่โครงการดังกล่าวไม่มีการลงทุนจากนักลงทุนไทยแต่อย่างใด บริษัทฯ จึงไม่สามารถตรวจสอบข้อมูลได้

ปัจจุบัน โครงการที่ได้ Final FIT จะเป็น Near-shore หรือ Off-Shore Wind Farm เป็นส่วนใหญ่

STT	Subarea	divon RE	divon Capacity (MW)	divon Capacity (MW)	divon Capacity (MW)
1	DG Tin Phu Dong 1	Near-shore	Tin Phu Dong 100 MW	Onshore wind	Onshore wind
5	DG VPL	Near-shore	VPL 4.2 MW	Onshore wind	Onshore wind
6	DG Binh Du	Near-shore	Binh Du 21.5 MW	Onshore wind	Onshore wind
7	DG Binh Du 2	Near-shore	Binh Du 40 MW	Onshore wind	Onshore wind
8	DG Binh Du 3	Near-shore	Binh Du 40 MW	Onshore wind	Onshore wind
9	DG Suoi Phoi	Near-shore	Suoi Phoi 30 MW	Onshore wind	Onshore wind
10	DG Nhat Binh	Near-shore	Nhat Binh 30 MW	Onshore wind	Onshore wind
11	DG Nhat Binh 2	Near-shore	Nhat Binh 30 MW	Onshore wind	Onshore wind
12	DG Binh Lieu	Near-shore	Binh Lieu 111 MW	Onshore wind	Onshore wind
13	DG Duyen Hai	Near-shore	Duyen Hai 40 MW	Onshore wind	Onshore wind
14	DG Hiep Thuan	Near-shore	Hiep Thuan 64.5 MW	Onshore wind	Onshore wind
15	DG Cong Ty	Near-shore	Cong Ty 30 MW	Onshore wind	Onshore wind
16	DG Loc Hoa	Near-shore	Loc Hoa 30 MW	Onshore wind	Onshore wind
17	DG Binh Dong, Sol 7, Sol 3	Near-shore	Binh Dong 30 MW	Onshore wind	Onshore wind
20	DG Tin Au, Vinh Au, Ca Mau (A, B)	Near-shore	Tin Au 30 MW	Onshore wind	Onshore wind
23	DG Tin Au, Vinh Au, Ca Mau (A, B)	Near-shore	Tin Au 30 MW	Onshore wind	Onshore wind
24	DG Nhat Binh Dong 2	Onshore	Nhat Binh Dong 2 30 MW	Onshore wind	Onshore wind
25	DG In Le 1	Onshore	In Le 1 52.8 MW	Onshore wind	Onshore wind
26	DG Hiep Mau Gia Lai	Onshore	Hiep Mau Gia Lai 96 MW	Onshore wind	Onshore wind
27	DG Lap Hiep Hoa 1	Onshore	Lap Hiep Hoa 1 40 MW	Onshore wind	Onshore wind
28	DG Hiep Hoa 1, Tin Au, Hau Anh	Onshore	Hiep Hoa 1 40 MW	Onshore wind	Onshore wind

ทั้งนี้ ข้อมูลทั้งหมดที่ผู้สอบบัญชีจากประเทศเวียดนามแจ้งมานั้น ระบุว่าทุกโครงการต้องทำสัญญากับทาง EVN และห้ามเปิดเผยข้อมูล เนื่องจากผู้ที่เกี่ยวข้องมีความประสงค์ที่จะเจรจาแบบเป็นความลับเพื่อให้ได้เงื่อนไขที่ดีที่สุด จึงทำให้บริษัทฯ ไม่มีรายละเอียดมากกว่านี้ สำหรับการพูดคุยกับผู้ที่เกี่ยวข้องกับโครงการเหล่านี้ที่หอการค้าไทยในประเทศเวียดนามนั้น ผู้เกี่ยวข้องได้แจ้งว่าไม่สามารถให้ข้อมูลได้แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความเห็นว่าจะต้องพยายามดำเนินการให้ดีที่สุดเพื่อให้สามารถสรุปราคา Final FIT ได้ประมาณร้อยละ 95 ของอัตราค่าไฟสูงสุด มิเช่นนั้น ทางบริษัทฯ จะได้รับความเสียหาย โดยหากสรุปราคา Final FIT ที่เพียงแค่อัตราร้อยละ 90 ของอัตราค่าไฟสูงสุด จะทำให้เงินของบริษัทฯ สูญหายไปกว่า 200 ล้านบาท

4. **คำถาม** ขอรบกวนเหตุผลที่อีกฝ่ายไม่สามารถให้ราคา Final FIT ได้ที่ร้อยละ 95 ของอัตราค่าไฟสูงสุดได้คืออะไร มีข้อจำกัดหรือปัญหาในประเด็นใดหรือไม่

คำตอบ คุณอารักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า อีกฝ่ายต้องการราคาต่ำที่สุด โดยในวันนี้ บริษัทฯ ได้รับข้อเสนอราคาที่ร้อยละ 80 หรือร้อยละ 85 ของอัตราค่าไฟสูงสุด ซึ่งบริษัทฯ จะไม่ตกลงในราคาดังกล่าวอย่างแน่นอน ดังนั้น บริษัทฯ จึงต้องพยายามดำเนินการให้มีเอกสารต่าง ๆ ทั้งเอกสารทางเทคนิค เอกสารทางราชการ หรือเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อมาสนับสนุนให้บริษัทฯ สามารถได้ราคา Final FIT ที่สูงที่สุด และในความเป็นจริงนั้น มีสูตรในการคำนวณ ซึ่งไม่ได้มีความซับซ้อนมากนัก และผลลัพธ์จากการคำนวณจะได้ราคา Final FIT ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 95-96 อย่างไรก็ตาม อีกฝ่ายจะมีการโต้แย้งตัวเลขว่ารายการบางส่วนไม่สามารถใช้ได้ หรือมีข้อจำกัดในบางลักษณะ ดังนั้น จึงต้องต่อสู้กันในประเด็นทางเทคนิค ในส่วนนี้จะต้องใช้ระยะเวลา จึงมีความจำเป็นต้องขอขยายระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้เพิ่มเติม เพราะบริษัทฯ ไม่ต้องการเสียเปรียบในราคา Final FIT

เนื่องจากหากได้ราคา Final FIT ที่ร้อยละ 95 ของอัตราค่าไฟสูงสุดแล้ว จะเป็นราคาที่ใช้ตลอดระยะเวลา 20 ปี แม้ราคาจะแตกต่างกันเพียง 50 สตางค์ หรือ 20 สตางค์ต่อหน่วย แต่ในระยะเวลา 1 ปี จะมีปริมาณไฟฟ้าถึง 300 ล้านหน่วย ซึ่งจะส่งผลให้มีมูลค่าที่หายไปหลายร้อยล้านบาทในแต่ละปี

5. คำถาม EVN มีการชำระเงินให้แก่บริษัทฯ หรือไม่

คำตอบ คุณอารักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า EVN มีการชำระเงินให้แก่บริษัทฯ แต่ทาง EVN พยายามยื้อเพื่อให้ได้เงื่อนไขราคาที่ดีที่สุด กล่าวคือ ในขณะนี้ EVN ค่อนข้างไม่พอใจ เนื่องจากในช่วงที่เปิดให้มีการลงทุน EVN ได้จ่ายค่าไฟฟ้าในอัตราที่ค่อนข้างสูงให้แก่นักลงทุน โดยเฉพาะนักลงทุนที่เข้าไปซื้อโครงการต่อ เช่น โครงการโซลาร์ หรือโครงการของบริษัทฯ เนื่องจากในช่วงแรก โครงการของบริษัทฯ มีอัตราค่าไฟฟ้าอยู่ที่ 8.5 เซนต์ ซึ่งถือเป็นอัตราที่ดีมาก อย่างไรก็ตาม ในช่วงที่เกิดสถานการณ์โควิด ส่งผลให้การก่อสร้างโครงการไม่แล้วเสร็จตามกำหนด จึงมีการลดราคาไฟฟ้าลง

6. คำถาม เศรษฐกิจของประเทศเวียดนามยังคงอยู่ในภาวะที่ตื้อยู่ใช้หรือไม่

คำตอบ คุณอารักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า เศรษฐกิจของประเทศเวียดนามเติบโตประมาณร้อยละ 8 ต่อปี แต่หากพิจารณาว่าเศรษฐกิจของประเทศเวียดนามจะสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่องหรือไม่นั้น คุณอารักษ์เห็นว่าเศรษฐกิจของประเทศเวียดนามมีลักษณะคล้ายกับประเทศไทยในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจต้มยำกุ้ง กล่าวคือ การเติบโตทางเศรษฐกิจส่วนหนึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของหนี้ โดยหนี้เติบโตประมาณร้อยละ 12-13 ต่อปี ซึ่งแตกต่างจากประเทศไทยที่ภาคธุรกิจ SME ติดลบประมาณร้อยละ 5 ต่อปี ติดต่อกันถึง 16 ไตรมาส อย่างไรก็ตาม ประเทศเวียดนามมีการนำหนี้เข้าสู่ระบบเพื่อสนับสนุนให้เศรษฐกิจเติบโต โดยคุณอารักษ์เห็นว่าเศรษฐกิจของประเทศเวียดนามอาจจะสามารถดำเนินการต่อไปได้อีกระยะหนึ่ง ซึ่งแม้จะมีปัญหาเกิดขึ้นกับรัฐบาลก็ตาม แต่นักลงทุนก็ยังสามารถย้ายฐานการลงทุนได้ จึงไม่น่าจะมีอุปสรรคมากนัก และอาจไม่เลวร้ายเท่ากับวิกฤตต้มยำกุ้งในครั้งก่อน เนื่องจากปัจจุบันมีความรู้และแนวทางในการแก้ไขปัญหา เช่น การแก้ไขปัญหาหนี้เสีย เป็นต้น

นอกจากนี้ ประเทศเวียดนามยังมีความต้องการเงินทุนจากต่างประเทศเข้ามาในประเทศ โดยประเทศเวียดนามมีดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัดเป็นบวก แม้อาจมีการปรับตัวขึ้นลงบ้าง แต่ก็ยังอยู่ในระดับที่ค่อนข้างใช้ได้ และสามารถเติบโตได้ด้วยหนี้ โดยรัฐบาลเป็นผู้ขับเคลื่อนและกำหนดเป้าหมายให้เศรษฐกิจเติบโตประมาณร้อยละ 12-13 ในส่วนของหนี้สิน ประเทศเวียดนามมีความเชื่อว่าหากมีการเพิ่มหนี้เข้าสู่ระบบแล้ว ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ ("GDP") ก็จะเติบโตขึ้น ซึ่งในทางปฏิบัติก็มีการเติบโตขึ้นจริง โดยในปีที่ผ่านมา GDP ไตรมาสล่าสุดของประเทศไทยอยู่ที่ประมาณร้อยละ 1 ขณะที่ของประเทศเวียดนามอยู่ที่ประมาณร้อยละ 6-7 เพราะฉะนั้น จึงเป็นอีกประเด็นหนึ่งที่ต้องดำเนินการให้ได้ และจำเป็นต้องขอเวลาเพื่อดำเนินการเจรจาดังกล่าว

7. คำถาม หากบริษัทฯ ไม่สามารถเจรจาราคา Final FIT ที่ร้อยละ 95 ได้ บริษัทฯ จะดำเนินการอย่างไร จะดำเนินการเจรจาต่อไป หรือปรับลดราคาลง



คำตอบ คุณอารักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า บริษัทฯ จะไม่ลดราคา เนื่องจากมี PDP 8 รออยู่ และมีราคากำหนดไว้อยู่แล้ว รวมทั้งยังมีโครงการอีกกว่า 40,000 โครงการที่รออยู่ เพราะฉะนั้น หากโครงการนี้ไม่สามารถหาข้อสรุปได้ PDP 8 จะไม่สามารถเกิดขึ้นได้ และประเทศเวียดนามก็จะได้รับผลกระทบอย่างมาก โดยการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (Foreign Direct Investment หรือ FDI) จะไม่สามารถเติบโตต่อไปได้ เนื่องจากเรื่องไฟฟ้าเป็นประเด็นที่มีความสำคัญที่สุด นอกจากนี้ การที่ Data Center มาตั้งที่ประเทศไทย ก็เป็นผลมาจากการที่ประเทศเวียดนามมีปัญหาเรื่องไฟฟ้า

8. คำถาม อำนาจต่อรองของบริษัทฯ มีอะไรบ้าง

คำตอบ คุณอารักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า อำนาจต่อรองของบริษัทฯ มี 2 ประการ ประการแรก คือ บริษัทฯ ได้จ่ายไฟฟ้าไปแล้ว และมีการกำหนดราคาไว้แล้ว โดยมีสูตรของทางเวียดนามกำหนดไว้อยู่แล้ว ซึ่งได้ออกเป็น Decree และบริษัทฯ เคยส่ง Decree ที่ออกโดยทางสภาให้แก่ท่านผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้แล้ว โดยมีสูตรการคำนวณที่ชัดเจน สามารถนำข้อมูลไปคำนวณและได้ผลลัพธ์ที่ชัดเจน จึงไม่น่าจะสามารถบิดเบือนได้

ประการสอง คือ ณ เวลานี้ มี 2 คดีที่ EVN กำลังถูกดำเนินการหรือได้รับผลกระทบอยู่ คดีแรกคือประเด็นการคำนวณราคาค่าไฟฟ้า ซึ่งทางนักลงทุนยังไม่ได้ดำเนินการทางกฎหมาย ส่วนอีกคดีหนึ่งที่มีการดำเนินการไปแล้วและยังอยู่ระหว่างการพิจารณา เป็นเรื่องที่เกิดขึ้นเมื่อประมาณ 5-6 ปีที่แล้ว ซึ่งในเวลานั้นมีการ COD แต่มีการดำเนินการในลักษณะที่ใช้เล่ห์เหลี่ยม กล่าวคือ มีการ COD ไปก่อน ในขณะที่ใบรับรองการก่อสร้าง (Construction Certificate) ของโรงไฟฟ้าต่าง ๆ ยังไม่ได้ออก ซึ่งทางเวียดนามมองว่าเป็นการฉ้อฉลและเป็นการกระทำที่ไม่ถูกต้อง และได้ดำเนินการกับนักลงทุนทั้งหมดที่ได้รับ CCA (Construction Completion Acceptance) ซึ่งมีการออก CCA ภายหลังการ COD โดยนักลงทุนที่เกี่ยวข้อง รวมถึงโครงการของประเทศไทย ซึ่งมีมากกว่า 4,000 โครงการ ล้วนได้รับผลกระทบทั้งหมด ซึ่งเป็นเรื่องที่ไม่สามารถยอมรับเรื่องดังกล่าวได้ เนื่องจากโครงการได้ดำเนินการมาแล้วประมาณ 5-6 ปี และเริ่มมีการชำระเงินต้นในจำนวนที่สูงแล้ว ดังนั้น เมื่อมีการจ่ายเงินมาเพียงครั้งหนึ่ง และอีกครั้งหนึ่งยังถูกเก็บไว้ ส่งผลให้เกิดการผิดนัดชำระหนี้ (Default) นักลงทุนจึงรวมตัวกันฟ้องร้องและนำเรื่องเข้าสู่สภา และทางบริษัทฯ ได้สอบถามว่าเรื่องนี้ตัดสินเรียบร้อยแล้วหรือยัง โดยทางเวียดนามแจ้งว่าได้ตัดสินเป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยจะต้องมีการจ่ายเงินคืนให้แก่กลุ่มทุนต่อไป ดังนั้น จึงยังมีคดีในลักษณะดังกล่าวค้างอยู่ และหากทางเวียดนามไม่สามารถดำเนินการให้ PDP 7 แล้วเสร็จได้โดยเร็วที่สุด ทางเวียดนามก็จะได้รับความเสียหาย แต่ในขณะเดียวกัน เวียดนามก็ได้ออก Decree ฉบับใหม่ขึ้นมาเพื่อให้บริษัทฯ สามารถขายไฟฟ้าโดยตรงให้แก่ผู้ใช้ไฟฟ้าในภาคอุตสาหกรรม หรือผู้ใช้ไฟฟ้าในเชิงพาณิชย์ได้ ซึ่งถือว่าเป็นเรื่องที่ดี เนื่องจากบริษัทที่เข้ามาลงทุนในเวียดนาม ไม่ว่าจะเป็นบริษัทสัญชาติไทย บริษัทสัญชาติเกาหลีหรือบริษัทชั้นนำระดับโลกนั้น บริษัทฯ สามารถเจรจากับบริษัทดังกล่าวได้ทั้งหมด ในบางพื้นที่ โรงไฟฟ้า 1 แห่งสามารถจ่ายไฟฟ้าให้แก่ผู้ใช้ไฟฟ้าได้เกือบทั้งหมด โดย EVN อนุญาตให้มีการเจรจาได้ แต่ยังมีความเสี่ยงในเรื่องของสัญญาว่าจะสามารถกำหนดระยะเวลาของสัญญาได้ยาวนานมากน้อยเพียงใด

9. **คำถาม** บริษัทฯ ที่ออกหุ้นกู้ซึ่งมีการลงทุนในประเทศเวียดนามมีหลายบริษัท เหตุใดบริษัทฯ จึงประสบปัญหาอยู่เพียงบริษัทเดียว ทำให้ต้องขอขยายกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้

คำตอบ คุณอาร์ักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า มีหลายบริษัทฯ ที่ประสบปัญหาเช่นเดียวกัน โดยมีนักลงทุนอยู่ 2 รูปแบบ รูปแบบแรก คือ รายใหญ่ ซึ่งจะได้ดำเนินการอะไรต่อโครงการ ส่วนอีกรูปแบบหนึ่ง คือ รายเล็ก ซึ่งมีการขายโครงการโรงไฟฟ้าเก่าออกไปแล้ว โดยที่นักลงทุนดังกล่าวประสบปัญหาเช่นเดียวกัน แต่มีแนวทางในการแก้ไขปัญหาได้มากกว่าบริษัทฯ โดยได้ขายโครงการในประเทศไทยออกไป ซึ่งเป็นกรณีที่ได้้นำเรียนไปก่อนหน้านี้ว่า Levante เป็นผู้มาเข้าซื้อ ทางบริษัทฯ ก็พยายามแก้ไขปัญหาให้ดีที่สุดเท่าที่จะสามารถดำเนินการได้ และขอแนะนำเรียนว่า ทางบริษัทฯ พยายามดำเนินการให้ได้ผลลัพธ์ที่ดีที่สุดและรวดเร็วที่สุด โดยตั้งเป้าหมายไว้ว่าประมาณสิ้นไตรมาสที่ 3 น่าจะมีความคืบหน้าของบางโครงการ เนื่องจากขณะนี้บางโครงการเริ่มมีสัญญาณที่ดี เช่น โครงการโรงไฟฟ้าห้วยหลวง 3 และโครงการโรงไฟฟ้าจังหวัดยาลาย อีก 2 โครงการ ซึ่งบริษัทฯ สามารถเจรจาพร้อมกันทั้ง 4 โครงการได้ โดยบริษัทฯ ก็จะเร่งดำเนินการเบิกเงินกู้งวดสุดท้าย และนำเงินกลับมาเพื่อชำระคืนหนี้หุ้นกู้ทั้งหมด เพียงแต่ขอระยะเวลาเพื่อให้ทางบริษัทฯ สามารถเจรจาได้อย่างดีที่สุด

ทั้งนี้ สำหรับส่วนที่ยังค้างอยู่ เรียกว่าเป็น FIT Variance หรือส่วนต่างค่าไฟฟ้าที่ทาง EVN จ่ายให้เพียงครึ่งหนึ่ง ยกตัวอย่างสมมติบริษัทฯ เสร็จได้ซื้อสรุปอัตราค่า Final FIT ได้ร้อยละ 95 บริษัทฯ จะได้รับเพิ่มเติมอีกประมาณร้อยละ 45 จากทาง EVN ซึ่งจะต้องชำระเป็นเงินสดให้ตามสัญญาที่ได้ลงนามไว้ โดยกำหนดให้ต้องชำระเงินสดคืนให้ ซึ่งโครงการห้วยหลวง 3 จะได้รับชำระเงินมากที่สุด เนื่องจาก COD มาประมาณ 3 ปีแล้ว โดยมีจำนวนเงินประมาณ 177 ล้านบาท ส่วนโครงการห้วยหลวง 4 จะได้รับเงินประมาณ 36 ล้านบาทและ โครงการโรงไฟฟ้าจังหวัดยาลายจะได้รับเงินประมาณ 75 ล้านบาท และ 43 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ ได้ประมาณการไว้ว่าประมาณเดือนกรกฎาคม 2569 บริษัทฯ จะได้รับเงินประมาณการตามจำนวนดังกล่าว โดยคาดว่าจะการดำเนินการอย่างช้าที่สุด คือ ภายในเดือนธันวาคม 2569 ดังนั้น บริษัทฯ คาดว่าภายในเดือนธันวาคม 2569 บริษัทฯ จะได้รับเงินประมาณ 460 ล้านบาท ซึ่งเป็น FIT Variance ในส่วนที่ค้างอยู่ เมื่อรวมกับยอดเงินกู้ทั้งหมดที่ถูกกระจายไปยังโครงการต่าง ๆ ได้แก่ โครงการห้วยหลวง 3 โครงการห้วยหลวง 4 โครงการ CBTN และ โครงการห้วยหลวง PTMN จะได้รับเงินรวมกันประมาณ 2,800 ล้านบาท นอกจากนี้ ยังมีเงินที่ทางบริษัทฯ เก็บไว้เพื่อชำระดอกเบี้ยให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้จนถึงเดือนมีนาคม 2570 ซึ่งทางบริษัทฯ ยังคงเก็บเงินจำนวนดังกล่าวไว้เป็นเงินสดและยังไม่ได้ใช้ โดยได้กักเงินไว้เพื่อให้สามารถชำระดอกเบี้ยในเดือนกันยายน 2569 เดือนธันวาคม 2569 และต่อเนื่องไปจนถึงเดือนมีนาคม 2570 ได้

คุณอาร์ักษ์ได้แจ้งเพิ่มเติมว่า เนื่องจากปัญหาที่เกิดขึ้นเป็นปัจจัยที่บริษัทฯ ไม่สามารถควบคุมได้ บริษัทฯ จึงต้องพยายามดำเนินการให้ดีที่สุด เช่นเดียวกับกรณี COD ซึ่งมีผู้ถือหุ้นกู้สอบถามว่า สามารถรับประกันได้หรือไม่ ซึ่งบริษัทฯ ไม่สามารถรับประกันได้ เนื่องจากการอนุมัติเป็นอำนาจของทางเวียดนาม แต่ทางเวียดนามสามารถดำเนินการให้เห็นเป็นรูปธรรมได้ และบริษัทฯ ได้สื่อสารและพูดคุยกับผู้ถือหุ้นกู้มาโดยตลอด

10. **คำถาม** หากสมมติว่า EVN ยังไม่ชำระเงิน จะมีการเลื่อนการชำระคืนเงินกู้ออกไปอีกหรือไม่ หรือจะมีแผนสำรองในการชำระหนี้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้จากแหล่งเงินใดได้บ้าง

คำตอบ คุณอาร์ักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า หากบริษัทฯ สามารถบรรลุค่า Final FIT แล้ว ไม่ว่าบริษัทฯ จะได้รับเงินกู้จะเข้ามาหรือไม่ก็ตาม บริษัทฯ จะดำเนินการขายโครงการโรงไฟฟ้า 1 โครงการอย่างแน่นอน เนื่องจากบางโครงการได้รับเงินกู้ค่อนข้างน้อย เช่น โครงการห้วยหลวง 3 ได้รับเงินกู้มาเพียงประมาณร้อยละ 50 เมื่อเทียบเท่ากับเงินลงทุนทั้งหมด หากบริษัทฯ ต้องการได้รับเงินอีกประมาณร้อยละ 50 กลับคืนมาให้ครบเป็นร้อยละ 100 บริษัทฯ ก็จะต้องขายโครงการ แต่ขอให้บริษัทฯ ได้รับค่า Final FIT มาก่อน อย่างไรก็ตาม สิ่งที่ยังกังวลเพียงอย่างเดียวคือเงินที่ยังค้างอยู่ และทาง EVN มีการตั้งเรื่อง แต่จำนวนเงินดังกล่าวไม่ได้เป็นเงินจำนวนมาก โดยอยู่ที่ประมาณ 400 กว่าล้านบาท ซึ่งในเวลานั้น บริษัทฯ ก็จะสามารถขายโครงการบางโครงการได้ โดยบริษัทฯ จะไม่ขายโครงการทั้งหมด โดย ณ ปัจจุบันบริษัทฯ เห็นว่าควรดำเนินโครงการ CBTN และ PTMN ต่อ เนื่องจากมีรายได้ที่ดี และมีประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้าที่ดีมาก ส่วนโครงการห้วยหลวง 3 และโครงการห้วยหลวง 4 บริษัทฯ เห็นควรที่จะต้องขาย และได้มีการตั้งด้อยค่าไว้ตั้งแต่ปีที่แล้ว จึงไม่คิดว่าจะต้องขาดทุนมากกว่านี้

11. **คำถาม** หนี้หุ้นกู้ทั้งหมดประมาณ 4 รุ่น มีมูลค่าประมาณ 2,800 ล้านบาท พร้อมทั้งดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นด้วย เพราะฉะนั้น หากมีการขายโครงการโรงไฟฟ้าแล้ว เงินที่ได้รับจะสามารถครอบคลุมหนี้หุ้นกู้ทั้งหมด 4 รุ่น และดอกเบี้ยที่จะเกิดขึ้นได้หรือไม่

คำตอบ คุณอาร์ักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า ตามที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ โครงการห้วยหลวง 3 และโครงการห้วยหลวง 4 อาจจะสามารถขายได้ประมาณ 73 ล้านเหรียญสหรัฐ หากนำเงินจำนวน 73 ล้านเหรียญสหรัฐ มารวมกับเงินกู้ที่ได้รับจากโครงการ CBTN และ PTMN อีกประมาณ 1,400 ล้านบาท จำนวนดังกล่าวก็จะเพียงพอ โดยจะมีเงินที่ได้รับรวมกันมากกว่า 3,000 ล้านบาท ซึ่งเป็นจำนวนเงินสดที่เพียงพอสำหรับการชำระหนี้หุ้นกู้ทั้งหมด 4 รุ่น

12. **คำถาม** ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้มีการแสดงความเห็นในกรณีที่บริษัทฯ ขอยกจ่ายกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้หรือไม่ และการประชุมของหุ้นกู้แต่ละรุ่นเป็นการประชุมแยกกันใช้หรือไม่

คำตอบ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ แจ้งว่า มีการนำเสนอความเห็นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้แนบไปพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นกู้ทุกรุ่น และการประชุมผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรุ่นเป็นการประชุมแยกกัน และไม่เกี่ยวข้องกัน กล่าวคือองค์ประชุมของแต่ละรุ่นจะพิจารณาแยกกัน และการลงคะแนนเสียงจะเป็นการลงคะแนนเฉพาะของผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรุ่น โดยไม่มีการนำผลการลงคะแนนเสียงของแต่ละรุ่นมาไขว้หรือรวมกันในการลงคะแนน ในครั้งนี้การจัดประชุมหุ้นกู้เกิดขึ้นพร้อมกันทั้ง 3 รุ่น เป็นเพียงการแจ้งให้ทราบว่าได้จัดประชุมในช่วงเวลาเดียวกันเท่านั้นแต่ผลการลงคะแนนเสียงจะพิจารณาแยกเป็นรายรุ่น และไม่มีผลเกี่ยวข้องระหว่างกัน



13. คำถาม องค์ประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้นี้อบรมหรือไม่

คำตอบ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ แจ้งว่า องค์ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ไม่ครบในวาระการขอขยายระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ตามที่กำหนดในวาระที่ 2 ดังนั้น จะต้องเลื่อนพิจารณาการขอขยายระยะเวลามาในวันที่ 7 กันยายน 2569 ดังนั้น องค์ประชุมสำหรับการพิจารณาในวาระที่ 2 ในครั้งนี้ จะต้องต้องมีผู้เข้าร่วมประชุมคิดเป็นร้อยละ 66 ของจำนวนหุ้นกู้ที่ยังไม่ครบกำหนดไถ่ถอนทั้งหมด และการประชุมครั้งที่เลื่อนในวันที่ 7 กันยายน 2569 นั้น องค์ประชุมสำหรับวาระที่ 2 จะต้องต้องมีผู้ถือหุ้นกู้เข้าร่วมประชุมคิดเป็นร้อยละ 20 ของจำนวนหุ้นกู้ที่ยังไม่ครบกำหนดไถ่ถอนทั้งหมดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

14. คำถาม ขอความชัดเจนและความเชื่อมั่นจากทางบริษัทฯ โดยขอให้บริษัทฯ ชี้แจงว่าจะดำเนินการอย่างไรเพื่อให้นักลงทุนเกิดความสบายใจและมั่นใจว่าเงินลงทุนของผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับการชำระคืนจากบริษัทฯ อย่างแน่นอน

คำตอบ คุณอารักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า สิ่งที่บริษัทฯ ดำเนินการมาทั้งหมดนั้น บริษัทฯ ประสงค์จะให้ได้ผลตามที่ตั้งใจ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่สามารถควบคุมและไม่สามารถรับประกันได้ว่าการดำเนินการตามที่ตั้งใจนั้นจะประสบความสำเร็จและจะกระทำได้อย่างแน่นอนหรือไม่ หากบริษัทฯ กล่าวยืนยันว่าสามารถดำเนินการสำเร็จภายในระยะเวลาที่กำหนด จะถือเป็นการกล่าวไม่ตรงกับความเป็นจริง ซึ่งบริษัทฯ ไม่ต้องการที่จะกล่าวเช่นนั้น แต่อยากให้พิจารณาว่า สิ่งที่บริษัทฯ แจ้งว่าบริษัทฯ สามารถดำเนินการได้นั้น ที่ผ่านมามทางบริษัทฯ ก็สามารถดำเนินการได้ทั้งหมด เช่น การ COD ของโครงการโรงไฟฟ้าทั้ง 4 โครงการ บริษัทฯ ก็สามารถดำเนินการได้ภายในวันที่ 22 ธันวาคม 2569 และสามารถ COD ได้ครบทุกโครงการ ทั้งนี้ ขั้นตอนสุดท้ายที่บริษัทฯ จะต้องดำเนินการ คือการเจรจาเรื่อง Final FIT ซึ่งขณะนี้ได้เริ่มเข้าสู่กระบวนการเจรจาแล้ว เพียงแต่อาจจะต้องใช้เวลาเพิ่มเติม เพื่อให้สามารถเจรจาและหาข้อสรุปกับ EVN เพื่อได้เงื่อนไขที่ดีที่สุด หลังจากนั้นจะต้องดำเนินการเรื่องการเบิกเงินกู้ ซึ่งจะมีเงื่อนไขบังคับก่อนที่ทางธนาคารกำหนด

ณ ปัจจุบัน เรื่อง Final FIT เป็นหนึ่งในเงื่อนไขที่สำคัญที่ต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จ เพื่อให้สามารถเบิกเงินกู้ได้ จึงเรียนว่า ที่บริษัทฯ ดำเนินการมาทั้งหมดตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาประมาณ 1 ปี ผู้ถือหุ้นกู้บางรายอาจตั้งคำถามว่าบริษัทฯ จะสามารถ COD ได้หรือไม่ ซึ่งคำถามในลักษณะดังกล่าวนี้ บริษัทฯ ยืนยันว่าบริษัทฯ ได้ดำเนินการอย่างเต็มที่ สุดท้ายแล้ว ตอนนี้จึงเหลือเงื่อนไขสำคัญเพียงเรื่องเดียว คือ การดำเนินการเรื่อง Final FIT ให้ได้เงื่อนไขที่ดีที่สุดสำหรับบริษัทฯ เพื่อให้สามารถเบิกเงินกู้ได้ และนำเงินมาชำระคืนหุ้นกู้ทุกรุ่นได้อย่างราบรื่น

ในส่วนของการขอขยายระยะเวลาของบริษัทฯ นั้น บริษัทฯ ไม่สามารถกำหนดระยะเวลาที่แน่นอนได้ เนื่องจากเป็นการเจรจาแบบ 1 ต่อ 1 โดยมีการนัดหมายเพื่อเจรจากันเป็นรายสัปดาห์ ทั้งนี้ มีโครงการที่ลงทุนอยู่ทั้งหมดหลายโครงการ และใช้วิธีการเจรจาแบบ 1 ต่อ 1 โดยทาง EVN ไม่เปิดโอกาสให้เข้าไปเจรจาในลักษณะรวมเป็นกลุ่มประเทศ ซึ่งดูเหมือนว่าจะเป็นความพยายามที่จะใช้ประเด็นดังกล่าวเพื่อสร้างความได้เปรียบในการเจรจา โดยการ

เจรจาที่กล่าวมาเป็นการเจรจากับรัฐบาลโดยตรง ทางบริษัทฯ ไม่ได้เจรจากับภาคเอกชน ซึ่งจากการดำเนินการต่าง ๆ ที่ทางรัฐบาลได้ดำเนินการมาทั้งหมด ก็ได้นำมาสู่ประเด็นดังกล่าว

15. คำถาม หากบริษัทฯ ได้รับเงิน บริษัทฯ จะสามารถทยอยไถ่ถอนหุ้นกู้ได้หรือไม่

คำตอบ คุณอาร์ักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า บริษัทฯ จะทยอยไถ่ถอนชำระคืนหนี้หุ้นกู้แน่นอน หากมีเงินเข้ามาจำนวนเท่าใด บริษัทฯ ก็จะเร่งดำเนินการทยอยไถ่ถอนหุ้นกู้ตามจำนวนเงินที่ได้รับโดยเร็วที่สุด

16. คำถาม ในส่วนที่กล่าวถึงเรื่องการฟ้องร้องนั้น บริษัทฯ ได้เข้าร่วมในกระบวนการดังกล่าวด้วยหรือไม่

คำตอบ คุณอาร์ักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า บริษัทฯ ยังไม่ได้เข้าร่วมในกระบวนการฟ้องร้องดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ในช่วงที่เกิดประเด็นดังกล่าว ทางบริษัทฯ ได้ดำเนินการเจรจาผ่านทางกระทรวงการต่างประเทศ โดยในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าได้มีการกำหนดเรื่องเกี่ยวกับการฟ้องร้องเพื่อป้องกันการฟ้องร้องรวมไว้

17. คำถาม ราคาที่ระบุไว้เป็นร้อยละ 80-95 ของอัตราค่าไฟสูงสุดคือร้อยละของอะไร

คำตอบ คุณอาร์ักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า เป็นค่าร้อยละของอัตราค่าไฟสูงสุด ซึ่งอัตราค่าไฟฟ้าสูงสุดที่ทางเวียดนามกำหนดไว้คือ 1,587.12 ดอง โดยระบุว่าจะต้องไม่เกินราคาสูงสุดดังกล่าว ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ ดำเนินการเจรจาว่าจะได้ราคาในร้อยละเท่าไรของอัตราค่าไฟฟ้าสูงสุดนี้ ซึ่งทางบริษัทฯ ได้ตั้งเป้าหมายไว้ว่าจะต้องได้รับในอัตราร้อยละ 95 ขึ้นไป ต่อ 1 กิโลวัตต์ ซึ่งเทียบเท่า 1.90 บาท ซึ่งถูกกว่าของประเทศไทย โดยประเทศไทยมีอัตราค่าไฟฟ้าประมาณ 2.17 บาทต่อหน่วย และหากเป็นไฟฟ้าจากพลังงานลมจะอยู่ที่ประมาณ 3 บาท ซึ่งถือว่าอัตราค่าไฟฟ้าของประเทศไทยถูกกว่าของประเทศไทย

18. คำถาม ปัจจุบันบริษัทฯ มีการบริหารจัดการรายได้อย่างไร

คำตอบ คุณอาร์ักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า บริษัทฯ นำรายได้ไปชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้ ประมาณปีละ 200 ล้านบาท ส่วนการดำเนินธุรกิจแบ่งออกเป็น 3 ธุรกิจ (1) ธุรกิจพลังงานลมก็ดำเนินการในส่วนของพลังงานลม และมีการจ่ายดอกเบี้ยในส่วนของธุรกิจดังกล่าว เนื่องจากมีการกู้ยืมเงินมาเช่นกัน (2) สำหรับธุรกิจ Solar Rooftop นั้น สามารถหมุนเวียนเงินได้ค่อนข้างดี โดยในปีที่แล้ว ธุรกิจ Solar Rooftop มีกำไรประมาณ 40 ล้านบาท และในปีนี้อาจจะมีกำไรประมาณ 50-60 ล้านบาท ซึ่งเป็นกำไรจากการดำเนินงาน และมีรายได้เข้ามาอย่างต่อเนื่องจากธุรกิจ Solar Rooftop โดยข้อมูลดังกล่าวนี้ บริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว (3) ธุรกิจโรงพิมพ์ ซึ่งปัจจุบันได้เปลี่ยนเป็นธุรกิจโรงงานผลิตกล่อง แม้ว่าจะมีกำไรไม่มากนัก เนื่องจากมีค่าเสื่อมราคาค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานก็ยังคงอยู่ในระดับที่ดี และมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization หรือ EBITDA) อยู่ที่ประมาณ 85-90 ล้านบาทต่อปี และสามารถสร้างกระแสเงินสดภายในกลุ่มบริษัทเพื่อนำมาช่วยในเรื่องการชำระดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ได้

★

คุณอาร์ักษ์แจ้งเพิ่มเติมว่า ในตอนนี้บริษัทฯ ไม่มีการลงทุนใหม่ตราบใดที่นโยบายของประเทศเวียดนามยังไม่มีความชัดเจน และคาดว่าจะไม่มีผู้ลงทุนรายใหม่เข้ามาลงทุนในประเทศเวียดนาม ไม่ใช่เฉพาะบริษัทฯ เท่านั้น แต่รวมถึงนักลงทุนจากสิงคโปร์ เกาหลีใต้ และจีน ซึ่งในขณะนี้ต่างก็หยุดการลงทุนทั้งหมด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ต้องพยายามดำเนินการและต่อสู้ให้เรื่องดังกล่าวให้ได้ข้อยุติ ทางเวียดนามยังคงมีความคาดหวังที่จะเข้ามาประเทศไทย โดยมีการเข้ามาชักชวนนักลงทุนให้ไปลงทุนเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงต้องพิจารณานโยบายที่มีประเด็นค้างอยู่ 2 เรื่องว่าทางเวียดนามจะดำเนินการอย่างไร โดยในเบื้องต้นได้มีการนำเรื่องเข้าสู่สภาไปแล้วตามที่ได้นำเสนอเรียนไปข้างต้น

19. คำถาม บริษัทฯ มีให้เงินกู้ยืมแก่บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ด้วยหรือไม่

คำตอบ คุณอาร์ักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า บริษัทฯ มีให้เงินกู้ยืมแก่บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ด้วย โดยจะต้องมีการชำระเงินคืนให้แก่บริษัทฯ เนื่องจากการกู้ยืมชั่วคราว

20. คำถาม นักลงทุนที่เข้าไปลงทุนในประเทศเวียดนามมีหลายประเทศหรือไม่

คำตอบ คุณอาร์ักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า มีนักลงทุนหลากหลายประเทศ เช่น เกาหลีใต้ สิงคโปร์ ญี่ปุ่น และจีน เป็นต้น ส่วนทางยุโรปมีอยู่บ้าง แต่มีจำนวนไม่มากเท่ากับประเทศในแถบเอเชีย

21. คำถาม ขอให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อธิบายและชี้แจงเนื้อหาข้อ 11.1 (ญ) ตามข้อกำหนดสิทธิ

คำตอบ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ชี้แจงว่า ข้อ 11.1 (ญ) ตามข้อกำหนดสิทธิ หมายความว่า หากบริษัทฯ ไปเจรจาเรื่องการปรับโครงสร้างหนี้ หรือการขอขยายระยะเวลาไถ่ถอนหนี้กับเจ้าหนี้รายอื่นหรือผู้ถือหุ้นกู้คนอื่น โดยมียอดหนี้รวมกันเกินกว่า 500,000,000 บาท จะถือว่าเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ ดังนี้ ผู้ถือหุ้นกู้จะต้องขออนุมัติผ่านผันทัดอำนาจไม่ให้เกิดเหตุการณ์ดังกล่าวถือเป็นเหตุผิดนัด

คุณอาร์ักษ์ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ข้อนี้มีไว้ในกรณีไม่ให้ผู้ถือหุ้นกู้เอาเปรียบผู้ถือหุ้นกู้ เพราะในข้อนี้จะบอกไว้ว่า สมมติถ้าบริษัทฯ ไปทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับบุคคลอื่น และปล่อยให้หนี้หุ้นกู้เกิดการผิดนัดชำระหนี้ จะส่งผลให้เกิดกรณีฟ้องร้องต่อกัน ในการนี้ ข้อกำหนดสิทธิจึงกำหนดไว้ว่าถ้าบริษัทฯ ไปทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับบุคคลอื่น จะต้องนำเรื่องดังกล่าวมาแจ้งให้ผู้ถือหุ้นกู้ทุกรุ่นทราบด้วย ทั้งนี้ เพื่อไม่ให้เป็นการเอาเปรียบและให้ผู้ถือหุ้นกู้ได้รับข้อมูลเหมือนกัน หากจะปรับโครงสร้างหนี้กับบุคคลอื่น รวมถึง หนี้ทั่ว ๆ ไป ก็จะต้องปรับโครงสร้างหนี้ผู้ถือหุ้นกู้ จึงเป็นเหตุให้บริษัทฯ จะต้องจัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้และเสนอวาระที่ 1 ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ทุกรุ่นเพื่อพิจารณาอนุมัติด้วยเพื่อจะให้การดำเนินการของหุ้นกู้ทุกรุ่นทั้งหมดเป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ

ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ กล่าวเพิ่มเติมว่า เจ้าหนี้รายใดรายหนึ่งอาจเป็นกรรมการ หรือบุคคลภายนอกก็ตาม หากบริษัทฯ มีการไปเจรจาปรับโครงสร้างหนี้แล้ว บริษัทฯ ก็ต้องขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นกู้เพื่อผ่านผันทัดอำนาจไม่ให้เกิดเหตุที่ไปปรับโครงสร้างกับเจ้าหนี้รายอื่นถือเป็นเหตุผิดนัด โดยมีจำนวนหนี้รวมกันเกินกว่า 500 ล้านบาท ตามที่ระบุไว้ในข้อ 11.1 (ญ)

22. **คำถาม** สำหรับผู้ถือหุ้นกู้ที่มอบอำนาจ สามารถใช้ใบมอบอำนาจเดิมในการประชุมครั้งที่เลื่อนได้ใช้หรือไม่

คำตอบ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ชี้แจงว่า ผู้ถือหุ้นกู้ที่มอบอำนาจมาสามารถใช้ใบมอบอำนาจเดิมในการประชุมครั้งที่เลื่อนได้ อย่างไรก็ตาม หากผู้ถือหุ้นกู้ท่านไหนอยากเข้าประชุมด้วยตนเอง สามารถเข้าประชุมได้ที่ห้องประชุม (onsite) หรือเข้าผ่านระบบออนไลน์ได้

23. **คำถาม** บริษัทฯ จะชำระดอกเบี้ยตามปกติใช้หรือไม่ และในวันที่ 14 กันยายน 2569 ยังคงเป็นการชำระอัตราดอกเบี้ยเดิมใช้หรือไม่

คำตอบ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ชี้แจงว่า อัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ จะชำระในวันที่ 14 กันยายน 2569 จะเป็นอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 6.25 และในเดือนธันวาคมจะเป็นอัตราดอกเบี้ยใหม่ที่ร้อยละ 6.35

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดสอบถามหรือให้ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระที่ 1 พิจารณออนุมัติผ่อนผันให้การกู้ที่ผู้ถือหุ้นกู้เสนอและได้รับมติเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ของบริษัทฯ รวมถึงการประชุมครั้งที่เลื่อน หรือการประชุมคราวอื่นใด สำหรับหุ้นกู้ EP253A EP259A EP263A และหุ้นกู้รุ่นอื่นใดของบริษัทฯ ที่มีการเลื่อนกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ และการปรับอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ ซึ่งกรณีดังกล่าวอาจเข้าข่ายเป็นการเข้าทำสัญญาใด ๆ กับเจ้าหนี้รายใดรายหนึ่ง หรือ หลายรายรวมกันของตนเพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้อันมีลักษณะเป็นการผ่อนผันการชำระหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้ โดยมีมูลหนี้เป็นจำนวนรวมกันเกินกว่า 500,000,000 บาท ซึ่งรวมถึงการเลื่อนหรือเปลี่ยนแปลงกำหนดเวลาชำระหนี้ หรือมีการปรับเปลี่ยนอย่างใด ๆ เกี่ยวกับหนี้ดังกล่าว ไม่ให้ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิ

ผู้ดำเนินการประชุมได้ขอให้ท่านผู้ถือหุ้นกู้ และ/หรือผู้รับมอบฉันทะ โปรดพิจารณาข้อปฏิบัติสำหรับเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นกู้ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) ในเรื่องการลงคะแนนเสียง (E-Voting) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 ของหนังสือเชิญประชุม) จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงคะแนนเสียงสำหรับวาระนี้

มติที่ประชุม ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้มีมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน อนุมัติผ่อนผันให้การกู้ที่ผู้ถือหุ้นกู้เสนอและได้รับมติเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ของบริษัทฯ รวมถึงการประชุมครั้งที่เลื่อน หรือการประชุมคราวอื่นใด สำหรับหุ้นกู้ EP253A EP259A EP263A และหุ้นกู้รุ่นอื่นใดของบริษัทฯ ที่มีการเลื่อนกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ และการปรับอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ ซึ่งกรณีดังกล่าวอาจเข้าข่ายเป็นการเข้าทำสัญญาใด ๆ กับเจ้าหนี้รายใดรายหนึ่ง หรือ หลายรายรวมกันของตนเพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้อันมีลักษณะเป็นการผ่อนผันการชำระหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้ โดยมีมูลหนี้เป็นจำนวนรวมกันเกินกว่า 500,000,000 บาท ซึ่งรวมถึงการเลื่อนหรือเปลี่ยนแปลง

กำหนดเวลาชำระหนี้ หรือมีการปรับเปลี่ยนอย่างใด ๆ เกี่ยวกับหนี้ดังกล่าว ไม่ให้ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิ ตามรายละเอียดที่เสนอทุกประการ ดังนี้

มติดี้อย	จำนวนเสองที่ลงมด	คดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	578,400	94.6800%
ไม่เห็นด้วย	32,500	5.3200%
งดออกเสอง	3,100	-
บัตรสเอง	0	-
รวม	614,000	100.0000%

*หมายเหตุ ในระหว่างการประชุมในวาระที่ 1 มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่มจำนวน 14 ราย นับเป็นหุ้นจำนวน 11,600 หน่วย รวมผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุม เป็นจำนวนทั้งสิ้น 424 ราย นับจำนวนหุ้นที่ได้ทั้งสิ้น 614,000 หน่วย คิดเป็นร้อยละ 59.6117% ของจำนวนหุ้นที่ยังมิได้ไถ่ถอนทั้งหมด

เมื่อวาระที่ 1 ได้พิจารณาเสร็จสิ้น ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งจำนวนผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง และด้วยการมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมเพิ่มเติม ทำให้มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมเพิ่มขึ้น เป็นจำนวนทั้งสิ้น 424 ราย นับจำนวนหุ้นที่ได้ทั้งสิ้น 614,000 หน่วย คิดเป็นร้อยละ 59.6117 ของจำนวนหุ้นที่ยังมิได้ไถ่ถอนทั้งหมดจึงไม่ครบองค์ประชุม เพื่อพิจารณาลงมติในวาระที่ 2 และประธานในที่ประชุมได้เรียนแจ้งขอเรียนเชิญผู้ถือหุ้นเข้าร่วมการประชุมครั้งที่ 4/2569 (ครั้งที่เลื่อน) เพื่อพิจารณาและลงมติสำหรับวาระที่ 2 ในวันจันทร์ที่ 7 กันยายน 2569 เวลา 14.00 น. ต่อไป

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะแจ้งมติที่ประชุมผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจะมีการจัดทำรายงานการประชุมให้เสร็จสิ้นภายใน 14 วันนับจากวันประชุม อันจะทำให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบผลการประชุม และสามารถตรวจสอบความถูกต้องของการประชุม และเพื่อมิให้เป็นการรบกวนเวลาของท่าน ประธานได้ปิดการประชุมผู้ถือหุ้นและขอขอบคุณผู้ถือหุ้น ผู้รับมอบฉันทะและผู้เกี่ยวข้องทุกท่านที่สละเวลาเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนี้

ปิดประชุมเวลา 15.09 น.

ลงชื่อ



ประธานที่ประชุมผู้ถือหุ้น

(คุณสุเมธ ฤกษ์ศิริ)

ผู้แทนผู้ถือหุ้น

บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด