

รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2568

ของ

บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

สำหรับหุ้นชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน

ของบริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 1/2566 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2568

ซึ่งผู้ออกหุ้นก็มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นก่อนครบกำหนดไถ่ถอน ("EP259A")

วัน เวลา และสถานที่ประชุม

บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ได้จัดประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2568 ในวันที่ 28 สิงหาคม 2568 เวลา 14.00 น. แบบผสมผสาน (Hybrid Meeting) โดยจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎหมายและกฎระเบียบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และจัดประชุม ณ โรงแรมมิราเคิล แกรนด์ (ห้องบอลรูม ชั้น 4) เลขที่ 99 ถนนกำแพงเพชร 6 (เลียบทางรถไฟ Local Road) แขวงตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร ("ที่ประชุม")

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เข้าร่วมประชุม

- | | | |
|-----------------|---------------|--|
| 1. นายยุทธ | ชินสุภักกุล | ประธานกรรมการบริษัท
บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ |
| 2. นายอารักษ์ | ราษฎร์บริหาร | กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ |
| 3. นายสุเมธ | ฤกษ์ธีรณ | บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด
ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และประธานในที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้
("ประธานที่ประชุม") |
| 4. นายฤทธิชัย | จงงาม | Partner
บริษัท พราวอิส ลอร์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษากฎหมาย |
| 5. นางสาวกัลยกร | วีระปัญญาภรณ์ | Associate
บริษัท พราวอิส ลอร์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษากฎหมาย |

๑/๔



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



ก่อนเริ่มการประชุม นายฤทธิชัย งดงาม ที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัท พราวอิส ลอว์ จำกัด ได้รับมอบหมายจากประธานที่ประชุมให้ทำหน้าที่เป็นผู้ดำเนินการประชุมในวันนี้ และกล่าวต้อนรับท่านผู้ถือหุ้นกู้ ผู้รับมอบฉันทะ และผู้ร่วมประชุมทุกท่าน พร้อมทั้งแนะนำคณะกรรมการบริษัท , ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และฝ่ายกฎหมาย และแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า บริษัทฯ ได้จัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ครั้งที่ 2/2568 แบบผสมผสาน (Hybrid Meeting) โดยจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎหมายและกฎระเบียบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และจัดประชุม ณ โรงแรมมิราเคิล แกรนด์ (ห้องบอร์ดยุค ชั้น 4) เลขที่ 99 ถนนกำแพงเพชร 6 (เลียบทางรถไฟ Local Road) แขวงตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร

ในการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ครั้งนี้ บริษัทฯ ได้ว่าจ้าง บริษัท ควิดแลบ จำกัด (“QUIDLAB”) เป็นผู้ให้บริการระบบควบคุมการประชุม โดยระบบดังกล่าวมีมาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ครบถ้วนตามที่กระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคมกำหนด และทำหน้าที่ลงทะเบียน ตรวจสอบ และดำเนินการนับผลการลงคะแนนเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ และเป็นผู้จัดระบบการประชุมด้วยวิธีการผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) ครั้งนี้

หากในระหว่างการประชุม ผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดประสบปัญหาหรือมีข้อขัดข้องเกี่ยวกับการใช้งานระบบการประชุม ท่านสามารถติดต่อเจ้าหน้าที่ของบริษัท ควิดแลบ จำกัด ได้ทันทีผ่านช่องทางที่ได้ระบุไว้ในสิ่งที่ส่งมาด้วย 3 แนบท้ายหนังสือเชิญประชุม

ผู้ดำเนินการประชุมได้ขอเรียนเชิญ คุณสุเมธ ฤกษ์ศิริชัย ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และจะทำหน้าที่เป็นประธานที่ประชุม กล่าวเปิดการประชุม

คุณสุเมธ ฤกษ์ศิริชัย ในฐานะประธานที่ประชุม กล่าวสวัสดิ์ และขอต้อนรับท่านผู้ถือหุ้นกู้ของบริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เข้าสู่การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ครั้งที่ 2/2568 สำหรับหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกันของบริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2568 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน ร่วมกับฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ซึ่งคุณฤทธิชัย งดงาม ที่ปรึกษากฎหมาย จะทำหน้าที่เป็นผู้ดำเนินการประชุม และชี้แจงระเบียบในการประชุม วิธีปฏิบัติในการลงคะแนนเสียง การนับคะแนนเสียง และการแจ้งผลการนับคะแนนเสียง ในลำดับต่อไป

คุณฤทธิชัย งดงาม – ผู้ดำเนินการประชุม กล่าวแนะนำคณะกรรมการ , ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และที่ปรึกษากฎหมายที่เข้าร่วมประชุม และแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ครั้งที่ 2/2568 ครั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ล่วงหน้า เมื่อวันที่ 20 สิงหาคม 2568 ซึ่งเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ครั้งที่ 2/2568 ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 1 ของหลักเกณฑ์ในการประชุม

๒๖

ผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งแนบท้ายข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ สำหรับ “หุ้นกู้ของบริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2568 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มี สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน” (“ข้อกำหนดสิทธิ”) เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้ได้รับเอกสารล่วงหน้าก่อนวัน ประชุม และมีเวลาศึกษาข้อมูลล่วงหน้าก่อนวันประชุมอย่างเพียงพอ

ในการนี้ ผู้ดำเนินการประชุมได้เรียนแจ้งรายละเอียดเกี่ยวกับจำนวนผู้ถือหุ้นกู้ที่เข้าร่วมการประชุม ผู้ถือหุ้นกู้ ครั้งที่ 2/2568 ทั้งในรูปแบบออฟไลน์ และออนไลน์ โดยมีผู้ถือหุ้นกู้เข้าร่วมการประชุมด้วยตนเอง จำนวน 67 ราย นับเป็นหุ้นกู้ EP259A จำนวน 161,900 หน่วย มีผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นกู้เข้าร่วมการ ประชุม จำนวน 542 ราย นับเป็นหุ้นกู้ จำนวน 606,400 หน่วย รวมผู้ถือหุ้นกู้เข้าร่วมการประชุมทั้งหมด จำนวน 609 ราย ถือหุ้นกู้รวม จำนวน 768,300 หน่วย คิดเป็นร้อยละ 67.4421 ของจำนวนหุ้นกู้ที่ยังมิได้ไถ่ ถอนทั้งหมดจึงครบองค์ประชุม เพื่อพิจารณาวันที่ 1

ผู้ดำเนินการประชุม ได้ชี้แจงวิธีปฏิบัติในการลงคะแนนเสียง การนับคะแนนเสียง และการแจ้งผลการ นับคะแนนเสียง โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. การลงมติในเรื่องต่าง ๆ ของที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ให้ตัดสินโดยการลงคะแนนเสียง ซึ่งผู้ถือหุ้นกู้ แต่ละรายจะมีคะแนนเสียงเท่ากับจำนวนหุ้นกู้ที่ตนถืออยู่ โดยให้ถือว่าหุ้นกู้ 1 หน่วย มี 1 เสียงในกรณีที่ คะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมมีคะแนนเสียงชี้ขาด เพิ่มจากคะแนนเสียงที่ประธานอาจมีในฐานะ ที่ตนเป็นผู้ถือหุ้นกู้ หรือผู้รับมอบฉันทะ
2. สำหรับการลงมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ในครั้งนี้ ในวาระที่ 1 จะต้องได้รับมติอนุมัติด้วย คะแนนเสียงข้างมากไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งเข้าร่วมประชุมและออก เสียงลงคะแนน
3. ผู้ถือหุ้นกู้รายใดมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด จะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น ๆ
4. บริษัทฯ ได้จัดเตรียมไมโครโฟนสำหรับการสอบถามกรณีหากผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะ ท่านใดที่ประสงค์จะสอบถาม หรือผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะอาจส่งคำถามให้แก่เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ เพื่อ จัดส่งคำถามให้แก่ประธานในที่ประชุมต่อไป โดยให้แจ้งชื่อและนามสกุล รวมถึงสถานะการเป็นผู้ถือหุ้นกู้หรือ ผู้รับมอบฉันทะ เพื่อให้การบันทึกรายงานการประชุมเป็นไปอย่างถูกต้องครบถ้วน
5. ในการลงคะแนนเสียงแต่ละวาระ ขอให้ผู้ถือหุ้นกู้ลงคะแนนเสียง เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง ลงในบัตรลงคะแนนโดยทำเครื่องหมายถูก [X] ลงในกรอบสี่เหลี่ยมตามความประสงค์ในบัตร ลงคะแนนที่แจกให้ตั้งแต่ขั้นตอนการลงทะเบียน พร้อมลงลายมือชื่อกำกับ และส่งให้เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ ทุก ไปไม่ว่าท่านจะออกเสียงเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงเพื่อนำมานับคะแนนเสียงในแต่ละวาระต่อไป

21/-

สำหรับผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง ให้ยกมือขึ้นเพื่อให้เจ้าหน้าที่ไปรับบัตรลงคะแนน โดยเจ้าหน้าที่จะเรียกเก็บบัตรลงคะแนน โดยเริ่มเก็บจากผู้ถือหุ้นที่ออกเสียงไม่เห็นด้วยเป็นลำดับแรก ตามด้วยผู้ถือหุ้นที่งดออกเสียงเป็นลำดับถัดมา และตามด้วยผู้ถือหุ้นที่ออกเสียงเห็นด้วยเป็นลำดับสุดท้าย

6. กรณีการมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นออกเสียงลงคะแนนทุกวาระในหนังสือมอบฉันทะ บริษัทฯ ได้บันทึกการลงคะแนนในระบบเรียบร้อยแล้ว ผู้รับมอบฉันทะจึงเข้าประชุมได้โดยไม่ต้องออกเสียงลงคะแนนอีก

ในกรณีที่เป็นการมอบฉันทะและผู้ถือหุ้นไม่ได้ออกเสียงลงคะแนน หรือออกเสียงลงคะแนนในวาระใดวาระหนึ่งตามที่ปรากฏในหนังสือมอบฉันทะ ผู้รับมอบฉันทะจะต้องออกเสียงลงคะแนนในทุกวาระ หรือเฉพาะวาระที่ผู้ถือหุ้นไม่ได้ออกเสียงลงคะแนนไว้ (แล้วแต่กรณี) ตามวิธีการที่แจ้งไว้ในข้อ 5. ข้างต้น

7. การลงคะแนนในลักษณะดังต่อไปนี้ เป็นบัตรเสีย ให้ถือว่าการลงคะแนนเป็นโมฆะ

- (1) บัตรลงคะแนนที่มีการทำเครื่องหมายเกินกว่าหนึ่งช่อง
- (2) บัตรลงคะแนนที่มีการออกเสียงโดยแสดงเจตนาชัดเจน
- (3) บัตรลงคะแนนที่มีการขีดฆ่าและไม่มีลายมือชื่อกำกับ
- (4) บัตรลงคะแนนที่ลงคะแนนเสียงเกินกว่าเสียงที่มีอยู่
- (5) บัตรลงคะแนนชำรุด จนไม่สามารถวินิจฉัยได้ว่าผู้ลงคะแนนมีความประสงค์ที่จะลงคะแนนเช่นใด
- (6) บัตรลงคะแนนที่ไม่มีการทำเครื่องหมาย [] ในช่องลงคะแนน

8. ในการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎหมายและกฎระเบียบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ขอให้ท่านโปรดพิจารณาข้อปฏิบัติสำหรับเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) การมอบฉันทะ และเอกสารประกอบการมอบฉันทะ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 ของหนังสือเชิญประชุม)

9. เมื่อจบการพิจารณาในแต่ละวาระ ประธาน หรือบุคคลที่ประธานมอบหมาย จะขอให้รวบรวมคะแนนเสียงพร้อมแจ้งและสรุปผลการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ

ผลคะแนนเสียงที่นับได้จะเป็นคะแนนเสียงที่รวมคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง และการมอบฉันทะ

เมื่อผู้ดำเนินการประชุมได้อธิบายขั้นตอน และกระบวนการในการดำเนินการประชุมเรียบร้อยแล้ว จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาตามระเบียบวาระการประชุม ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณานุมัติแผนขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ และแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ (“ข้อกำหนดสิทธิ”) ใบหุ้นกู้ ชื่อหุ้นกู้ และเอกสารอื่นใดที่

เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับการแก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้และการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยหุ้น
กู้รวมถึงแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อความในข้อ 2.1 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ ใบหุ้นกู้ และเอกสารอื่นใดให้
สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว

ผู้ดำเนินการประชุม แจ้งต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้ซึ่งเป็นหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ
ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกันของบริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566 ครบ
กำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2568 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน จำนวนเงิน
1,139,200,000 บาท โดยมีวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ในวันที่ 30 กันยายน 2568

เดิมบริษัทฯ มีแผนการชำระหนี้และไถ่ถอนหุ้นกู้ จากเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ และกระแส
เงินสดจากการดำเนินงาน และ/หรือ การออกหุ้นกู้ชุดใหม่เพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด และ/หรือ การกู้เงิน
ระยะยาว (Project Finance) เมื่อโครงการลงทุนในประเทศเวียดนามได้จ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) แล้ว
เป็นต้น อย่างไรก็ตาม จากความล่าช้าในการขอจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) ในประเทศเวียดนาม อีก 3
โครงการย่อย กำลังการผลิตไฟฟ้ารวมประมาณ 130 MW ซึ่งได้ล่าช้าไปจากกำหนดการเดิมที่วางไว้เป็นอย่างมาก
และทางบริษัทฯ ได้มีการเร่งรัดการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

ปัจจุบันสำหรับการขอจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) สำหรับโรงไฟฟ้าอีก 3 แห่ง มีความคืบหน้า
คือ เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2567 นายกรัฐมนตรี Pham Minh Chinh แห่งสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม
("ประเทศเวียดนาม") ได้จัดให้มีการประชุมเพื่อประกาศและดำเนินการตามมติคณะรัฐมนตรีว่าด้วยนโยบาย
และแนวทางการแก้ไขอุปสรรคและปัญหาสำหรับโครงการพลังงานหมุนเวียนที่ทำเนียบรัฐบาล และเชื่อมต่อ
ออนไลน์กับ 27 จังหวัด และเมืองที่ขึ้นตรงต่อส่วนกลาง ที่มีโครงการและศักยภาพในการพัฒนาพลังงาน
หมุนเวียน โดยผู้เข้าร่วมประชุมประกอบด้วยรองนายกรัฐมนตรี Nguyen Hoa Binh รองนายกรัฐมนตรี
Tran Hong Ha รวมถึงรัฐมนตรี และผู้บริหารสูงสุดจากกระทรวง หน่วยงาน องค์กรส่วนกลาง จังหวัด เมือง
และผู้ประกอบการในภาคพลังงานและภาคส่วนที่เกี่ยวข้อง โดยนายกรัฐมนตรีในฐานะประธานการประชุม ได้
เรียกร้องให้ดำเนินการแก้ไขอุปสรรคและปัญหาต่างๆ ให้แล้วเสร็จภายในเดือนมกราคม 2568 เพื่อหลีกเลี่ยง
การสูญเสียทรัพยากรของประเทศและทรัพยากรทางสังคม พร้อมทั้งมีส่วนช่วยในการรับประกันแหล่งพลังงาน
เพื่อการพัฒนาประเทศต่อไป ด้วยขนาดของโครงการพลังงานหมุนเวียนที่ลงทุนถึง 308,409 ล้านล้านดอง
เวียดนาม เทียบเท่าประมาณ 13,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เกิดปัญหาความล่าช้า และการไม่สามารถนำ
โครงการมาใช้งาน จะทำให้เกิดการสูญเสียทรัพยากรทางสังคมอย่างมหาศาล และไม่สามารถใช้ประโยชน์จาก
แหล่งพลังงานที่มีอยู่ เพื่อชดเชยและรับประกันการจ่ายไฟฟ้าให้เป็นไปตามเป้าหมายการเติบโตของประเทศ
ซึ่งนโยบายดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อโครงการของบริษัทฯ ที่รอการจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) อีก 3 แห่ง
ดังนี้

๑๙

- โครงการ Huang Linh 4 (“HL4”) จังหวัดกวางจิ (Quang Tri) ปัจจุบันโครงการได้ผ่านการตรวจสอบ การทดสอบความเชื่อถือได้ของระบบผลิตและจ่ายกระแสไฟฟ้า รวมทั้งได้รับใบอนุญาตผลิตไฟฟ้า ตั้งแต่วันที่ 5 มิถุนายน 2568 เรียบร้อยแล้ว คงเหลือเพียงหนังสือยืนยันการเริ่มจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ หรือ COD จากทาง EVN ซึ่งคาดว่าจะได้รับภายในเดือน สิงหาคม 2568

- โครงการจังหวัดยาลาย (Gia Lai) ได้ผ่านการทดสอบเสร็จสิ้นทั้งกระบวนการแล้วตั้งแต่เดือน พฤศจิกายน 2566 แต่เนื่องจากความไม่ชัดเจนของประกาศเขตพื้นที่ลงทุนสำหรับแผนพัฒนาพลังงานไฟฟ้า ฉบับที่ 7 (PDP VII) โดยมีโครงการที่มีปัญหาใน 63 เขตการลงทุน ทำให้มีพื้นที่บางส่วนของกังหันลม และพื้นที่ของสายส่งเชื่อมกับสถานีไฟฟ้าของจังหวัดซึ่งอยู่นอกเขตพื้นที่การลงทุน (ตำบลไม่ครอบคลุม) จึงต้องมีการประกาศเขตพื้นที่เพิ่มเติมในการปรับปรุงแผนปฏิบัติการเสริม (Supplementary Action Plan) ภายใต้แผนพัฒนาพลังงานไฟฟ้าฉบับที่ 8 (PDP VIII) ที่ได้รับการอนุมัติไปแล้วเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2567 โดยนายกรัฐมนตรีได้ลงนามให้ความเห็นเรียบร้อยแล้วในเดือนมกราคม 2568 ปัจจุบัน โครงการ Gia Lai อยู่ระหว่างการขออนุญาตเอกสารการเช่าระยะยาว (Land Uses Right Certificate : LURC) ให้กับทางโครงการ โดยคงเหลือพื้นที่อีกเพียงประมาณ 1,200 ตารางเมตร จากพื้นที่ทั้งหมดของโครงการกว่า 257,000 ตาราง เมตร เท่านั้น ซึ่งจะเป็เอกสารสำคัญในการออกใบอนุญาตประกอบกิจการไฟฟ้า (Electrical Operation License) และการได้รับอนุญาตให้จ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) ต่อไป โดยคาดว่าจะทั้ง 2 โครงการ ได้แก่ โครงการย่อย CBTN และโครงการย่อย PTMN จะสามารถจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) ได้ภายในเดือน ตุลาคม 2568 ทั้งนี้ อาจมีการเปลี่ยนแปลงตามสภาพเศรษฐกิจการเมืองของประเทศเวียดนาม

ในขณะเดียวกัน ทางบริษัทฯ ได้มีการลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นกับทางบริษัท BCPG Investment Holdings Pte. Ltd. (“BCPGI”) ในการซื้อโรงไฟฟ้าพลังงานลมกำลังการผลิตไฟฟ้า 100 MW มูลค่ารวมประมาณ 4,613.71 ล้านบาท ซึ่งขณะนี้กำลังอยู่ระหว่างการนำเสนอเอกสารตามเงื่อนไขบังคับก่อน (Conditions Precedent) ตามสัญญาซื้อขายหุ้น โดยมีเงื่อนไขที่สำคัญคือ การจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) ทั้งนี้ ตามสัญญาซื้อขายหุ้นจะมีการชำระราคา ดังนี้

- (1) งวดที่ 1 BCPGI ชำระเงินจำนวนไม่เกิน 651,543 ล้านดอลลาร์เวียดนาม (หรือประมาณ 885.45 ล้านบาท) เมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนสำหรับโครงการ CBTN และการโอนหุ้นตามเงื่อนไขเสร็จสิ้น
- (2) งวดที่ 2 BCPGI ชำระเงินจำนวนไม่เกิน 1,045,923 ล้านดอลลาร์เวียดนาม (หรือประมาณ 1,421.41 ล้านบาท) เมื่อครบ 2 หรือ 3 ปี (แล้วแต่กรณี) และมีการโอนหุ้นครั้งสุดท้าย โดยอาจจะมีการปรับราคาลงตามผลการดำเนินการและอัตราค่าไฟฟ้าที่จะได้รับในอนาคตของโครงการ CBTN
- (3) งวดที่ 3 BCPGI ชำระเงินจำนวนไม่เกิน 652,108 ล้านดอลลาร์เวียดนาม (หรือประมาณ 886.21 ล้านบาท) เมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนสำหรับโครงการ PTMN ได้ดำเนินการเสร็จสิ้นครบถ้วน

๐๑/๑

(4) งวดที่ 4 BCPGI ชำระเงินจำนวนไม่เกิน 1,045,358 ล้านบาทเวียดนาม (หรือประมาณ 1,420.64 ล้านบาท) เมื่อครบ 2 หรือ 3 ปี (แล้วแต่กรณี) โดยอาจจะมีการปรับราคาลงตามผลการดำเนินการและอัตราค่าไฟฟ้าที่จะได้รับในอนาคตของโครงการ PTMN

สำหรับวงเงินสินเชื่อระยะยาวของโครงการทั้ง 4 โครงการ สรุปได้ดังนี้

1. โครงการ HL3 ได้ลงนามในสัญญากู้ยืมเงินกับธนาคาร BIDV เมื่อวันที่ 16 เมษายน 2567 ปัจจุบันสามารถเบิกเงินกู้งวดที่ 1 ได้แล้ว และอยู่ระหว่างขออนุญาตจากธนาคารกลางแห่งเวียดนาม (State Bank of Vietnam) เพื่อนำเงินสดกลับมาประเทศไทย

2. โครงการ HL4 หลังการจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ หรือ COD แล้วก็สามารถเบิกเงินกู้จากธนาคาร VCB ที่ได้ลงนามในสัญญากู้ยืมเงินสำหรับสินเชื่อโครงการระยะยาว (Project Financing) ไปแล้วเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2568 ทั้งนี้ เมื่อรวมกับโครงการ Huang Linh 3 (“HL3”) เบื้องต้นจะสามารถเบิกเงินได้ประมาณ 700 ล้านบาท

3. โครงการ CBTN, PTMN จะลงนามในสัญญากู้ยืมเงินกับธนาคาร BIDV ในเดือนสิงหาคม 2568 ซึ่งหลังจากการ COD ก็จะสามารถเบิกเงินกู้งวดแรกได้ทันที ควบคู่ไปกับการดำเนินการเพื่อขอรับเงินค้ำหนุนตามสัญญาซื้อขายหุ้น (Closing Deal) ได้ตามข้อ 1 และ ข้อ 3 โดยหากมีการเบิกเงินกู้ได้ก่อน ก็จะสามารถนำเงินกู้ที่เบิกได้ไปหักจากจำนวนเงินตามข้อ 1 และข้อ 3 ประมาณ 1,771.66 ล้านบาท ได้

นอกจากนี้ ในกรณีที่โครงการสามารถบรรลุข้อตกลงในการสรุปค่าไฟฟ้า (FIT) กับทาง EVN ซึ่งสูงสุดจะเป็นราคา 1,587.12 ดอลลาร์เวียดนาม ต่อหน่วยได้ ก็จะสามารถเบิกเงินกู้ส่วนที่เหลือของโครงการ HL3 และ HL4 อีกจำนวนประมาณ 317 ล้านบาท และ 558 ล้านบาท ตามลำดับ และจะสามารถเบิกเงินงวดที่ 2 และ 4 ที่ยังค้างชำระตามสัญญาซื้อขายหุ้นได้อีกร้อยละ 50 ของจำนวน 2,842.05 ล้านบาท (Interim Payment) ได้อีกด้วย โดยคาดว่าจะได้รับไม่เกินไตรมาส 1 ของปี 2569

จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้กระแสเงินสดที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ และเป็นสาเหตุให้บริษัทฯ ต้องขอขยายระยะเวลาการไถ่ถอนหุ้นกู้ในครั้งนี้ออกไปอีก 1 ปี โดยแก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้จากเดิม วันที่ 30 กันยายน 2568 เป็น 30 กันยายน 2569

โดยที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้มีการจ่ายชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้มาโดยตลอด และไม่มีประวัติในการผิดนัดชำระหนี้ ในขณะที่การออกหุ้นกู้ที่ผ่านมา 9 ชุด มูลค่ารวมกว่า 4,807.10 ล้านบาท ก็ได้รับการไถ่ถอนตามกำหนดทุกชุด

นอกจากนี้ เพื่อเป็นการตอบแทนท่านผู้ถือหุ้นกู้ บริษัทฯ เห็นควรเสนอปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิสำหรับระยะเวลาที่ขยายออกไป (ตั้งแต่วันที่ 30 กันยายน 2568 ถึง 30 กันยายน 2569) อีกร้อยละ 0.50 ต่อปี จากเดิม อัตราร้อยละ 5.75 ต่อปี เป็น อัตราร้อยละ 6.25 ต่อปี โดย

or

ชำระดอกเบี้ยทุกๆ 3 (สาม) เดือน และขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติให้แก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ ใบหุ้นกู้ เอกสารสัญญาอื่นใดที่เกี่ยวข้อง และซื้อหุ้นกู้ให้สอดคล้องกับการขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ (แก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้) ดังกล่าวด้วย

สำหรับกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้ มีมติอนุมัติแผนขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับประโยชน์/ข้อดี จากการที่หุ้นกู้ของบริษัทฯ ไม่อยู่ในสถานะผิดนัดชำระและทำให้บริษัทฯ สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ตามปกติ ซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน หรือ ดำเนินการตามแนวทางชำระหนี้ข้างต้นได้ รวมถึงผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับอัตราผลตอบแทนที่เพิ่มมากขึ้นจากร้อยละ 5.75 ต่อปี เป็นร้อยละ 6.25 ต่อปี ชำระดอกเบี้ยทุกๆ 3 (สาม) เดือน อย่างไรก็ตาม ข้อเสียของการขยายระยะเวลาดังกล่าวจะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นกู้อย่างไม่ได้รับเงินต้นตามระยะเวลาครบกำหนดเดิม (30 กันยายน 2568) และอาจกระทบกับแผนการใช้จ่ายเงินที่วางไว้แต่แรก

นอกจากนี้ สืบเนื่องจากการขอขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ข้างต้น เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ บริษัทฯ เห็นควรเสนอปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ สำหรับระยะเวลาที่ขยายออกไป (โดยคำนวณเริ่มตั้งแต่ (โดยรวมถึง) วันที่ 30 กันยายน 2568 จนถึง (แต่ไม่นับรวม) 30 กันยายน 2569) จากเดิมอัตราร้อยละ 5.75 ต่อปี เป็น อัตราร้อยละ 6.25 ต่อปี โดยชำระดอกเบี้ยของหุ้นกู้ทุกๆ 3 (สาม) เดือน ในวันที่ 30 มีนาคม วันที่ 30 มิถุนายน วันที่ 30 กันยายน และ วันที่ 30 ธันวาคม ตามเดิม

โดยบริษัทฯ ขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้สำหรับระยะเวลาที่ขยายออกไป จาก เดิม อัตราร้อยละ 5.75 ต่อปี เป็น อัตราร้อยละ 6.25 ต่อปี และแก้ไขข้อ 2.1 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ ใบหุ้นกู้ และเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ ดังนี้

ข้อความเดิม

2.1 “หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน ตามรายละเอียดที่ระบุภายใต้ข้อกำหนดสิทธินี้ โดยหุ้นกู้มีอายุ 2 (สอง) ปี 6 (หก) เดือน นับจากวันออกหุ้นกู้ และอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.75 (ห้าจุดเจ็ดห้า) ต่อปี”

ข้อความที่เสนอให้แก้ไขใหม่

2.1 “หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน ตามรายละเอียดที่ระบุภายใต้ข้อกำหนดสิทธินี้ โดยหุ้นกู้ มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ตลอดอายุ 2 (สอง) ปี 6 (หก) เดือน นับแต่วันออกหุ้นกู้จนถึงวันที่ 30 กันยายน 2568 ที่ร้อยละ 5.75 (ห้าจุดเจ็ดห้า) ต่อปี และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ตลอดอายุ 1 (หนึ่ง) ปี (ช่วงที่ขยายระยะเวลา) นับแต่ (โดยรวมถึง) วันที่ 30 กันยายน 2568 จนถึง (แต่ไม่นับรวม) 30 กันยายน 2569 ที่ร้อยละ 6.25 (หกจุดสองห้า) ต่อปี โดยหุ้นกู้ใช้ชื่อว่า “หุ้นกู้เสี่ยงสูงชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ

๐๑/

ไม่มีประกันของบริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2569 โดยเลื่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ครั้งที่ 1 ซึ่งผู้ถือหุ้นก็มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นก่อนครบกำหนดไถ่ถอน”

ทั้งนี้ ให้เริ่มคำนวณดอกเบี้ยหุ้นกู้ ตามอัตราส่วนดอกเบี้ยหุ้นกู้อัตราใหม่ ตั้งแต่ (โดยรวมถึง) วันที่ 30 กันยายน 2568 จนถึง (แต่ไม่นับรวม) วันที่ 30 กันยายน 2569 ตามหลักเกณฑ์และวิธีการตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ

เนื่องจากมติจากที่ประชุมจะมีผลบังคับใช้ต่อผู้ถือหุ้นทุกรายที่ถือหุ้นกู้ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิ บริษัทฯ จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอบหมายให้บริษัทฯ และ/หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทฯ และ/หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ให้เป็นผู้บอกกล่าวมติที่ประชุม และข้อความในข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไขเปลี่ยนแปลงตามข้างต้น แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และผู้ที่เกี่ยวข้อง

ผู้ดำเนินการประชุม ขอเชิญให้ท่านผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่มีข้อซักถามหรือข้อเสนอแนะเพิ่มเติมในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนี้ ส่งคำถาม หรือข้อเสนอแนะให้แก่เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ เพื่อจัดส่งคำถามให้แก่ประธานในที่ประชุมต่อไป โดยให้แจ้งชื่อและนามสกุล รวมถึงสถานะการเป็นผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะ ในการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) ขอให้ท่านโปรดพิจารณาข้อปฏิบัติสำหรับเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) การมอบฉันทะและเอกสารประกอบการมอบฉันทะ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 ของหนังสือเชิญประชุม) โดยมติในวาระนี้ต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 6.4 ของหลักเกณฑ์ในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งแนบท้ายข้อกำหนดสิทธิ

ในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ครั้งนี้ปรากฏว่ามีคำถามจากผู้ถือหุ้นกู้ และ/หรือผู้รับมอบฉันทะ (ทั้งออฟไลน์ และออนไลน์) มีรายละเอียดดังนี้

1. คำถาม :-

โครงการ HL4 ได้รับอนุมัติให้สามารถดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) จากการไฟฟ้าเวียดนาม (EVN) แล้วหรือไม่

คำชี้แจง :-

คุณอารักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า ปัจจุบัน เอกสารที่เกี่ยวข้องทั้งหมดอยู่ระหว่างการพิจารณาของ EVN และรอหนังสืออนุมัติจาก EVN โดยบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับการอนุมัติภายในเดือน สิงหาคม 2568

2. คำถาม :-

เนื่องจากฝ่ายการตลาดของบริษัทฯ แจ้งกับนักลงทุนว่าบริษัทฯ จะได้รับกระแสเงินสดในเดือนมีนาคม 2569 จึงขอให้ทางบริษัทฯ ทบทวนและพิจารณาระยะเวลาการไถ่ถอนหุ้นกู้จาก 1 ปีเป็น 6 เดือน หรือในกรณีที่ไม่สามารถชำระคืนหุ้นกู้ EP259A ได้ทั้งหมด ขอให้พิจารณาการชำระคืนบางส่วนได้หรือไม่

คำชี้แจง :-

คุณอาร์ักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า บริษัทฯ ได้ประมาณการช่วงระยะเวลาที่บริษัทฯ จะได้รับเงินสดมา ได้แก่ ในเดือนพฤศจิกายน 2568 เดือนธันวาคม 2568 และเดือนมกราคม 2569 ในขณะเดียวกันบริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการเจรจาเพื่อหาข้อสรุปค่าไฟฟ้า (FIT) ของโครงการ HL3 เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2568 โดยโครงการ HL4 และโครงการจังหวัดยาลายเมื่อสามารถดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (“COD”) เรียบร้อยแล้ว บริษัทฯ ก็จะได้รับดำเนินการเรื่องการเบิกเงินกู้ทันที โดยหลักการดำเนินการเพื่อพิจารณา COD ของ EVN จะมีระยะเวลาดำเนินการอยู่ที่ 2 เดือน แต่จากการดำเนินการของ EVN ที่ผ่านมาจะเห็นได้ว่า EVN มีการดำเนินงานที่ล่าช้ากว่าที่กำหนดไว้

แต่อย่างไรก็ดี โครงการ HL4 มีความก้าวหน้าที่ดี โดยรอเพียงแค่การ COD อย่างเป็นทางการเท่านั้น ซึ่งเมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2568 บริษัทฯ ได้รับหนังสือแจ้งว่าให้โครงการจังหวัดยาลายเริ่มดำเนินการทำ Quality Test ได้ โดยโครงการจังหวัดยาลายจะดำเนินการทดสอบในช่วงระยะเวลาดังแต่วันที่ 25 สิงหาคม 2568 ถึง 25 กันยายน 2568 และเมื่อการทดสอบเรียบร้อยแล้ว จะดำเนินการทำหนังสือแจ้งการทดสอบและแจ้งให้ EVN พิจารณานุมัติ COD ต่อไป โดยบริษัทฯ คาดว่าโครงการจังหวัดยาลายจะสามารถ COD ได้ภายในเดือนตุลาคม 2568 และบริษัทฯ จะดำเนินการเรื่องขอเบิกเงินกู้ต่อไป

ในส่วนเงินจำนวนประมาณ 2,000 ล้านบาท ที่จะสามารถเบิกเงินกู้ วงที่ 2 ได้นั้น ยังไม่มีกำหนดที่แน่นอนว่า บริษัทฯ จะได้รับเมื่อไหร่ ดังนั้นการขยายระยะเวลาไถ่ถอนออกไป 6 เดือน มีความเสี่ยงมากที่บริษัทฯ จะได้รับเงินไม่ตรงตามที่กำหนดการณไว้ แต่ภายในเดือนมีนาคม 2569 บริษัทฯ จะพยายามให้หุ้นกู้ทุกชุดได้รับการจัดการชำระคืน ดังนั้น ถึงแม้ว่าหุ้นกู้ EP259A จะขอขยายระยะเวลาไถ่ถอนออกไป 12 เดือน แต่หากบริษัทฯ ได้รับเงินสดมาเพียงพอ บริษัทฯ ก็จะได้รับดำเนินการชำระคืนทันทีโดยไม่รอให้ครบกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้

3. คำถาม :-

กรณีที่บริษัทฯ แจ้งว่ามีการดำเนินการขายหุ้นให้บางจากแล้ว บริษัทฯ ติดปัญหาหรือข้อสัญญาอะไรหรือไม่ จึงไม่มีการนำเงินมาจ่ายคืนให้แก่นักลงทุน

คำชี้แจง :-

คุณอาร์ักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ ยังไม่ได้รับเงิน หากบริษัทฯ ได้รับมาเมื่อไหร่ บริษัทฯ จะรีบดำเนินการคืนให้แก่นักลงทุนทันที เพียงแต่ว่าเงื่อนไขการจ่ายเงินของ BCPG จะมีขั้นตอนที่มากกว่าเงื่อนไขการเบิกเงินกู้ของธนาคาร BIDV ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างการรอเซ็นสัญญาเท่านั้น ซึ่งในตอนแรกมีกำหนดเวลาไว้ว่าจะดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในสัปดาห์นี้ แต่ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้รับสัญญาฉบับลงนามสมบูรณ์แล้วของ CBTN เท่านั้น โดยเงื่อนไขต่าง ๆ ทั้งหมดได้ดำเนินการเรียบร้อยแล้ว ซึ่งเมื่อสามารถ COD ได้ บริษัทฯ ก็จะสามารถเบิกเงินกู้วงแรกได้ทันที บริษัทฯ คาดการณ์ว่าสามารถเบิกเงินได้ประมาณ

เดือนธันวาคม และใช้เวลาอีกประมาณ 1 เดือน สำหรับกระบวนการนำเงินกลับมาประเทศไทย โดยจะต้องขอ
อนุมัติจากธนาคารรัฐแห่งเวียดนาม (The State Bank of Vietnam หรือ SBV) ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการไว้
ล่วงหน้าเรียบร้อยแล้วทั้ง 4 โครงการ

ในส่วนโครงการจังหวัดยาลายอาจจะมีความล่าช้าในการจดทะเบียนเพียงเล็กน้อย เนื่องจากยังไม่เคย
ดำเนินการทางเอกสารทางธนาคาร เช่น Security Agreement โดยการดำเนินการของประเทศเวียดนามใช้
เวลามากกว่าการดำเนินการของประเทศไทยมาก ดังนั้น บริษัทฯ จึงกำหนดระยะเวลาในการเบิกเงินได้ คือ
ประมาณ 1 เดือนหลังจากที่สามารถ COD ได้ ซึ่งการเบิกเงินของโครงการจังหวัดยาลายจะไม่เหมือนกับ
โครงการ HL4 ที่เมื่อสามารถ COD ได้เรียบร้อยแล้ว ก็สามารถเบิกเงินได้ภายใน 2 สัปดาห์ เนื่องจากบริษัทฯ
ได้ดำเนินการลงนามในสัญญากู้ยืมเงินสำหรับสินเชื่อโครงการระยะยาว (Project Financing) กับธนาคาร
VCB ไว้เรียบร้อยแล้วตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2568 นอกจากนี้ บริษัทฯ และ BCPG ได้ร่วมกันในการเข้าเจรจา
เงื่อนไขกับธนาคาร BIDV โดยบริษัทฯ ได้ขอสรุปของเงื่อนไขต่าง ๆ เมื่อเร็ว ๆ นี้ ดังนั้น เงื่อนไขของการขายหุ้น
คือ เมื่อโครงการจังหวัดยาลายสามารถ COD ได้ ก็จะดำเนินการเบิกเงินกู้ก่อน และจะนำเงินกลับมาประเทศ
ไทยโดยเร็วที่สุดเพื่อนำมาชำระคืนหุ้นกู้ให้เร็วที่สุด ในส่วนของเงินที่จะได้รับจาก BCPG อาจจะต้องใช้เวลา
เล็กน้อยหลังจากที่สามารถ COD ได้เพื่อดำเนินการ Closing

คุณอารักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงเพิ่มเติมว่า หลังจากที่ได้ตัวเลข FIT สุดท้ายบรรลุทั้งหมด บริษัทฯ ก็
จะสามารถเบิกเงินส่วนที่เหลือได้ ซึ่งทั้งหมด 4 โครงการสามารถเบิกเงินกู้ได้ถึง 2,376,000,000 บาท
เพราะฉะนั้นเงินทั้งหมดรวมกันที่บริษัทได้รับจะประมาณ 4,400,000,000 บาท จึงขอเรียนว่าภายในเดือน
มีนาคม 2569 ถ้าบริษัทฯ สามารถเบิกเงินกู้ได้ ก็จะสามารถนำเงินมาชำระคืนท่านผู้ถือหุ้นกู้ได้ทั้งหมดโดยไม่
ต้องรอให้ครบกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนที่ขยายออกไป หาก BCPG ชำระเงินส่วนแรกจำนวน 1,700,000,000
บาท จะนำไปหักลบกับจำนวนที่เบิกเงินกู้ โดย BCPG จะจ่ายส่วนต่างให้บริษัทฯ จำนวน 300,000,000 บาท
ส่วนที่เหลือบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับหลังจากที่ได้ตัวเลข FIT สุดท้ายแล้ว ซึ่ง BCPG จะชำระให้แก่บริษัทฯ อีก
ครึ่งหนึ่งของที่เหลือ กล่าวคือ สำหรับการชำระราคาอีกประมาณ 2,800 ล้านบาท BCPG ต้องชำระ 1,400 ล้าน
บาท ให้บริษัทฯ เมื่อบรรลุตัวเลข FIT สุดท้าย ซึ่งเงินส่วนนี้จะมียอดประมาณพอ ๆ กับที่บริษัทฯ เบิกเงิน
กับธนาคาร BIDV ได้พอดี เพราะฉะนั้นหากธุรกรรมเสร็จสิ้นแล้ว แต่สามารถ COD ได้และสามารถบรรลุ
ตัวเลข FIT สุดท้ายได้ ก็จะสามารถส่งผลกระทบต่ออย่างไร เพราะเงินกู้ที่บริษัทฯ เบิกได้จากโครงการ
จังหวัดยาลายจะมีจำนวนประมาณ 3,000 ล้านบาท และเงินส่วนที่เหลือประมาณ 1,400 ล้านบาท ก็จะมา
จากโครงการ HL ซึ่งตอนนี้ HL3 มีเงินสดที่รอการเบิกกลับประเทศไทยซึ่งฝากอยู่ในบัญชีธนาคาร BIDV
จำนวน 225,900 ล้านบาท เทียบเท่าประมาณ 300 ล้านบาท ซึ่งจะได้ดอกเบี้ยประมาณร้อยละ 4 ต่อปี โดย
ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่ร้อยละ 6.6 ต่อปี แม้ว่าบริษัทฯ จะขาดทุนในส่วนดอกเบี้ยไปบ้าง แต่เพื่อป้องกันความเสี่ยง
ที่จะเกิดขึ้นจากความไม่แน่นอนในประเทศเวียดนามที่มีค่อนข้างสูง บริษัทฯ จึงเห็นว่าควรเบิกเงินกู้มาเก็บไว้
ก่อนและรอเอาเงินกลับ เพื่อลดปัญหาการเบิกเงินในอนาคต ทั้งนี้ การเบิกเงินดังกล่าวอาจทำให้เสียประโยชน์

๑๗



EASTERN POWER
GROUP

บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุป 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



ไปบ้างในบางส่วน แต่บริษัทเห็นว่าหากมีการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศเวียดนามแล้ว อาจจะกระทบต่อการเบิกเงินกู้ได้ โดยตั้งแต่เกิดโรคระบาดโควิด 19 (Covid-19) เป็นต้นมา ประเทศเวียดนามก็ได้มีการเปลี่ยนแปลงผู้บริหารระดับประเทศ เปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์ต่าง ๆ รวมถึงมีการกำหนดเพิ่มเติมเงื่อนไขให้มีการทดสอบเกี่ยวกับการจ่ายไฟฟ้า 30 วัน การเพิ่มเติมกฎเกณฑ์ดังกล่าวสืบเนื่องมาจากการแยกองค์กรของ EVN โดยกำหนดให้หน่วยจ่ายไฟไปขึ้นตรงกับกระทรวง MOIT แต่เดิม HL3 เมื่อดำเนินการ Reliability Test เป็นระยะเวลาครบ 72 ชั่วโมง ก็สามารถดำเนินการ COD ได้เลย โดยไม่ต้องรอการทดสอบเพิ่มอีก 30 วัน แต่การเปลี่ยนแปลงกฎโดยเพิ่มเติมเงื่อนไขให้มีการทดสอบเพิ่มอีก 30 วันนั้น เมื่อดำเนินการเสร็จสิ้นแล้วต้องทำเรื่องกลับไปหา EVN ใหม่เพื่อให้ออกหนังสือ COD กระบวนการดังกล่าวจึงเป็นความล่าช้าที่เกิดขึ้น รวมทั้งมีการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศเวียดนามที่เกิดการรวมจังหวัดเกิดขึ้น แต่เหตุการณ์ดังกล่าวไม่ได้ส่งผลให้จังหวัดกวางจิและจังหวัดยาลายถูกนำไปรวมกับจังหวัดอื่นแต่อย่างใด ผลจากการรวมจังหวัด คือ มีการเปลี่ยนตรายาง โดยใช้เวลาในการดำเนินการประมาณ 2 เดือน โดยตรายางใหม่จะนำมาประทับเพื่อออกเอกสารสิทธิในการเช่าสายส่ง จึงเกิดความล่าช้าในส่วนนี้ด้วย อย่างไรก็ตามกระบวนการดังกล่าวนี้ ได้ดำเนินการครบถ้วนทั้งหมดแล้ว

4. คำถาม :-

จากการชี้แจงถึงข้อเท็จจริงเพื่อขอขยายระยะเวลาไถ่ถอน บริษัทฯ จะมีเงินเข้ามาหลายรายการ แต่ไม่มีการชี้แจงกรอบระยะเวลาให้ผู้ถือหุ้นกู้ได้ทราบ เช่น วงเงินสินเชื่อ HL3 และ HL4 เป็นต้น จึงขอให้ทางบริษัทฯ ระบุกรอบระยะเวลาดังกล่าวให้ชัดเจน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้ได้ทราบระยะเวลาในการได้รับเงินคืนจากบริษัทฯ

คำชี้แจง :-

คุณอารักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่าโครงการ HL3 คาดว่าจะได้รับเงินจากเวียดนามภายในเดือนพฤศจิกายน 2568 เป็นจำนวนประมาณ 315 ล้านบาท ในส่วนโครงการ HL4 จะได้รับเงินภายในเดือนธันวาคม 2568 ประเทศไทยประมาณ 456 ล้านบาท และโครงการจังหวัดยาลายทั้ง 2 โครงการภายในเดือนมกราคม 2569 รวมกันประมาณ 1,257 ล้านบาท ทั้งนี้ อาจจะไม่แน่นอนอนเกิดขึ้น คือ 1. ขั้นตอนในการจดทะเบียนเอาเงินกลับจากเวียดนามของ SBV สืบเนื่องจากโครงการ HL3 กับ HL4 จะต้องไปขออนุมัตินำเงินออกนอกประเทศเวียดนามในอีกวิธีหนึ่ง เนื่องจากว่าโครงสร้างการถือหุ้นที่ทำไว้เดิมกลายเป็นโครงสร้างที่ผิดวัตถุประสงค์ของ SBV หมายความว่าเดิม EPVNW1 ซึ่งเป็นบริษัทฮ่องกงลงทุนผ่านการถือหุ้นในบริษัทโฮลดิ้งที่ประเทศเวียดนาม แล้วบริษัทโฮลดิ้งดังกล่าวไปถือหุ้นใน HL3 และ HL4 อีกที ซึ่ง SBV แจ้งว่าการถือหุ้นดังกล่าวไม่เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ โดยตั้งแต่ปี 2022 จะต้องให้ บริษัท Offshore จากต่างประเทศลงทุนโดยตรงกับ Project Company ซึ่งบริษัทฯ ดำเนินการให้บริษัทโฮลดิ้งเข้าถือหุ้นตั้งแต่ปี 2018 ดังนั้นจึงต้องดำเนินการขอผ่อนผันเงื่อนไขกับทาง SBV โดยจะใช้เวลาประมาณ 3 เดือน ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เริ่ม

อา/-

กระบวนการดังกล่าวไปแล้วตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2568 จึงเป็นที่มาของการประมาณการว่าเงินจะกลับเข้ามาเมื่อไหร่

ส่วนโครงสร้างการถือหุ้นของโครงการจังหวัดยาลายไม่มีปัญหาเกี่ยวกับโครงสร้างการถือหุ้น เพราะบริษัท ฮ่องกงถือหุ้นโดยตรงที่ Project Company ดังนั้น ความไม่แน่นอน ณ ปัจจุบัน จึงอยู่ที่ SBV ว่าจะสามารถดำเนินการอนุมัติให้ได้รวดเร็วเท่าใด ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทฯ ก็ยังไม่เคยมีประสบการณ์กับกระบวนการอนุมัติดังกล่าว เนื่องจากเป็นกฎหมายใหม่ ส่งผลให้กระบวนการจดทะเบียนเงินกู้และเงินลงทุนนั้นยากขึ้น โดยกฎหมายใหม่ดังกล่าวเกิดมาจากการปั่นหุ้นเกิดขึ้น โดยที่เงินจากบริษัท Offshore โอนไปยังบริษัทโฮลดิ้ง และบริษัทโฮลดิ้งนำเงินที่ได้ไปลงทุนในหุ้นแล้วก็ปั่นหุ้น ดังนั้นจึงกำหนดให้บริษัท Offshore ต้องลงทุนโดยตรงต่อ Project Company อย่างไรก็ดี สำหรับโครงการ HL3 และ HL4 ที่ได้เริ่มดำเนินการมาตั้งแต่ปี 2018 บริษัทได้หาทางแก้ไขเกี่ยวกับโครงสร้างการถือหุ้นดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว โดยบริษัทฯ ได้จ้างที่ปรึกษากฎหมาย โดยมี DFDL ช่วยดำเนินการให้ทั้งที่ประเทศไทยและประเทศเวียดนาม รวมถึง LHV ซึ่งเป็นตัวแทนในการหารือกับธนาคารแห่งชาติเวียดนาม

5. คำถาม:-

หากบริษัทฯ มีเงินเข้ามา บริษัทฯ จะทยอยการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนดปี 2569 หรือไม่

คำชี้แจง :-

คุณอารักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่าหากมีเงินเข้ามา บริษัทฯ จะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนด

6. คำถาม:-

บริษัทฯ จะชำระดอกเบี้ยของหุ้นกู้ EP 259A ที่จะครบวันที่ 30 กันยายน 2568 นี้ ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ตามปกติใช่หรือไม่

คำชี้แจง :-

คุณอารักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่าบริษัทฯ จะดำเนินการจ่ายดอกเบี้ยตามปกติ

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดสอบถามหรือให้ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระพิจารณาอนุมัติแผนขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ และแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ (“ข้อกำหนดสิทธิ”) ใบหุ้นกู้ ชื่อหุ้นกู้ และเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับการแก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้และการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ รวมถึงแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อความในข้อ 2.1 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ ใบหุ้นกู้ และเอกสารอื่นใดให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว รวมถึงการมอบหมายที่เกี่ยวข้อง ตามรายละเอียดที่ได้เสนอมาข้างต้น

๑๙

ผู้ดำเนินการประชุมได้ขอให้ท่านผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะ ที่ประชุมในรูปแบบออฟไลน์ (Vote ในที่ประชุม) ลงคะแนนเสียงตามวิธีการที่ได้ชี้แจงก่อนการเปิดประชุม และสำหรับผู้ถือหุ้นที่ประชุมในรูปแบบออนไลน์ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) ขอให้ท่านโปรดพิจารณาข้อปฏิบัติสำหรับเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) ในเรื่องการลงคะแนนเสียง (E-Voting) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 ของหนังสือเชิญประชุม)

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติอนุมัติแผนขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้น และแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้น (“ข้อกำหนดสิทธิ”) ใบหุ้น ชื้อหุ้น และเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับการแก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นและการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยหุ้น รวมถึงแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อความในข้อ 2.1 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้น ใบหุ้น และเอกสารอื่นใดให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว รวมถึงการมอบหมายที่เกี่ยวข้อง ด้วยคะแนนเสียงข้างมากไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

มติที่ลง	จำนวนเสียง ที่ลงมติ	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	759,100	97.9610
ไม่เห็นด้วย	15,800	2.0390
งดออกเสียง	1,700	-
บัตรเสีย	-	-
รวม	776,600	100.00

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะแจ้งมติที่ประชุมผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจะมีการจัดทำรายงานการประชุมให้เสร็จสิ้นภายใน 14 วันนับจากวันประชุม อันจะทำให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบผลการประชุม และสามารถตรวจสอบความถูกต้องของการประชุม และเพื่อให้เป็นการรบกวนเวลาของท่าน ประธานได้ปิดการประชุมผู้ถือหุ้นและขอขอบคุณผู้ถือหุ้น ผู้รับมอบฉันทะและผู้เกี่ยวข้องทุกท่านที่สละเวลาเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนี้ ทั้งในรูปแบบออฟไลน์และออนไลน์

ปิดประชุมเวลา 15.04 น.

ลงชื่อ  ประธานที่ประชุมผู้ถือหุ้น
(คุณสุเมธ ฤกษ์ทิพย์)
ผู้แทนผู้ถือหุ้น
บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด