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
EASTERN POWER GROUP

รายงานการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ครั้งที่ 2/2567
ของ
บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
สำหรับหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน
ของบริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ครั้งที่ 2/2566 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2567
ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน (“EP24DA”)

<u>วัน เวลา และสถานที่ประชุม</u>

บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทฯ**”) ได้จัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ครั้งที่ 2/2567 ในวันที่ 12 ธันวาคม 2567 เวลา 14.00 น. แบบผสมผสาน (Hybrid Meeting) โดยจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎหมายและกฎระเบียบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และจัดประชุม ณ โรงแรมมิราเคิล แกรนด์ (ห้องแมจิค 1 ชั้น G) เลขที่ 99 ถนนวิภาวดีรังสิต (กำแพงเพชร 6) แขวงตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร (“**ที่ประชุม**”)

<u>รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เข้าร่วมประชุม</u>

1.	นายยุทธ	ชินสุภัคกุล	ประธานกรรมการบริษัท บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ออกหุ้นกู้
2.	นายอารักษ์	ราษฎร์บริหาร	กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ออกหุ้นกู้
3.	นายประสงค์	หาญปิยวัฒนสกุล	กรรมการบริหาร บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ออกหุ้นกู้
4.	นายสุกิจ	เลิศอัศวรัตน์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านวิศวกรรม บริษัทกลุ่มพลังงาน บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ออกหุ้นกู้
5.	นายภูมิวัฒก์	นันทวณิชย์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการลงทุน บริษัทกลุ่มพลังงาน บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ออกหุ้นกู้
6.	นางสาวลัดดาวัลย์	สุวะประดับ	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านบัญชีการเงินบริษัทกลุ่มพลังงาน

			บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ออกหุ้นกู้
7.	นางกนกอร	จันทน์คร	ผู้จัดการฝ่ายบัญชีการเงิน และเลขานุการบริษัท บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ออกหุ้นกู้
8.	นายสุเมธ	ฤกษ์หิรัญ	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และประธานในที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ (“**ประธานที่ประชุม**”)
9.	นายฤทธิชัย	งดงาม	Partner บริษัท พราวอิส ลอว์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษากฎหมาย
10.	นางสาวภัคจิรา	พรหมเกษตริน	Associate บริษัท พราวอิส ลอว์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษากฎหมาย

ก่อนเริ่มการประชุม **นายฤทธิชัย งดงาม ที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัท พราวอิส ลอว์ จำกัด ได้รับมอบหมายจากประธานที่ประชุมให้ทำหน้าที่เป็นผู้ดำเนินการประชุมในวันนี้** และกล่าวต้อนรับท่านผู้ถือหุ้นกู้ ผู้รับมอบฉันทะ และผู้ร่วมประชุมทุกท่าน พร้อมทั้งแนะนำคณะกรรมการบริษัท , ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และฝ่ายกฎหมาย และแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า บริษัทฯ ได้จัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ครั้งที่ 2/2567 แบบผสมผสาน (Hybrid Meeting) โดยจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎหมายและกฎระเบียบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และจัดประชุม ณ โรงแรมมิราเคิล แกรนด์ (ห้องแมจิค 1 ชั้น G) เลขที่ 99 ถนนวิภาวดีรังสิต (กำแพงเพชร 6) 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 ฤกษ์หิรัญ ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และจะทำหน้าที่เป็นประธานที่ประชุม** กล่าวเปิดการประชุม

คุณสุเมธ ฤกษ์หิรัญ ในฐานะประธานที่ประชุม กล่าวสวัสดี และขอต้อนรับท่านผู้ถือหุ้นกู้ของบริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เข้าสู่การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ครั้งที่ 2/2567 สำหรับหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกันของบริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป (มหาชน) ครั้งที่ 2/2566 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2567 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน ร่วมกับฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ซึ่ง**คุณฤทธิชัย งดงาม ที่ปรึกษากฎหมาย จะทำหน้าที่เป็นผู้ดำเนินการประชุม** และชี้แจงระเบียบในการประชุม วิธีปฏิบัติในการลงคะแนนเสียง การนับคะแนนเสียง และการแจ้งผลการนับคะแนนเสียง ในลำดับต่อไป

คุณฤทธิชัย งดงาม – ผู้ดำเนินการประชุม กล่าวแนะนำคณะกรรมการ , ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และที่ปรึกษากฎหมายที่เข้าร่วมประชุม และแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ครั้งที่ 2/2567 ครั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ล่วงหน้า เมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2567 ซึ่งเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ครั้งที่ 2/2567 ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 1 ของหลักเกณฑ์ในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งแนบท้ายข้อกำหนดสิทธิว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ สำหรับ "หุ้นกู้ของบริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2566 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2567 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน" ("ข้อกำหนดสิทธิ") เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้ได้รับเอกสารล่วงหน้าก่อนวันประชุม และมีเวลาศึกษาข้อมูลล่วงหน้าก่อนวันประชุมอย่างเพียงพอ

ในการนี้ ผู้ดำเนินการประชุมได้เรียนแจ้งรายละเอียดเกี่ยวกับจำนวนผู้ถือหุ้นกู้ที่เข้าร่วมการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ครั้งที่ 2/2567 ทั้งในรูปแบบออฟไลน์ และออนไลน์ โดยมีผู้ถือหุ้นกู้เข้าร่วมการประชุมด้วยตนเอง จำนวน 16 ราย นับเป็นหุ้นกู้ EP24DA จำนวน 18,700 หน่วย มีผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นกู้เข้าร่วมการประชุม จำนวน 226 ราย นับเป็นหุ้นกู้ จำนวน 265,700 หน่วย รวมผู้ถือหุ้นกู้เข้าร่วมการประชุมทั้งหมด จำนวน 242 ราย ถือหุ้นกู้รวม จำนวน 284,400 หน่วย คิดเป็นร้อยละ 77.3036 ของจำนวนหุ้นกู้ที่ยังมิได้ไถ่ถอนทั้งหมดจึงครบองค์ประชุม เพื่อพิจารณา 1 วาระ

*หมายเหตุ ภายหลังจากการประกาศองค์ประชุมแล้วปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นกู้เข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและด้วยการมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมเพิ่มเติม ทำให้มีผู้ถือหุ้นกู้และผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนทั้งสิ้น 244 ราย นับจำนวนหุ้นกู้ได้ทั้งสิ้น 285,100 หน่วย คิดเป็นร้อยละ 77.4939 ของจำนวนหุ้นกู้ที่ยังมิได้ไถ่ถอนทั้งหมด

และผู้ดำเนินการประชุม ได้ชี้แจงวิธีปฏิบัติในการลงคะแนนเสียง การนับคะแนนเสียง และการแจ้งผลการนับคะแนนเสียง โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. การลงมติในเรื่องต่าง ๆ ของที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ให้ตัดสินโดยการลงคะแนนเสียง ซึ่งผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายจะมีคะแนนเสียงเท่าจำนวนหุ้นกู้ที่ตนถืออยู่ โดยให้ถือว่าหุ้นกู้ 1 หน่วย มี 1 เสียงในกรณีที่คะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมมีคะแนนเสียงชี้ขาด เพิ่มจากคะแนนเสียงที่ประธานฯ อาจมีในฐานะที่ตนเป็นผู้ถือหุ้นกู้ หรือผู้รับมอบฉันทะ
2. สำหรับการลงมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ในครั้งนี้ ในวาระที่ 1 จะต้องได้รับมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
3. ผู้ถือหุ้นกู้รายใดมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด จะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น ๆ
4. บริษัทฯ ได้จัดเตรียมไมโครโฟนสำหรับการสอบถามกรณีหากผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดที่ประสงค์จะสอบถาม หรือผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะอาจส่งคำถามให้แก่เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ เพื่อจัดส่งคำถามให้แก่ประธานในที่ประชุมต่อไป โดยให้แจ้งชื่อและนามสกุล รวมถึงสถานะการเป็นผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะ เพื่อให้การบันทึกรายงานการประชุมเป็นไปอย่างถูกต้องครบถ้วน
5. ในการลงคะแนนเสียงแต่ละวาระ ขอให้ผู้ถือหุ้นกู้ลงคะแนนเสียง เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ลงในบัตรลงคะแนนโดยทำเครื่องหมายถูก [/] ลงในกรอบสี่เหลี่ยมตามความประสงค์ในบัตรลงคะแนนที่แจกให้ตั้งแต่ขั้นตอนการลงทะเบียน พร้อมลงลายมือชื่อกำกับ และส่งให้เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ ทุกใบ ไม่ว่าท่านจะออกเสียงเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงเพื่อนำมานับคะแนนเสียงในแต่ละวาระต่อไป

   สำหรับผู้ถือหุ้นกู้และผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง ให้ยกมือขึ้นเพื่อให้เจ้าหน้าที่ไปรับบัตรลงคะแนน โดยเจ้าหน้าที่จะเรียกเก็บบัตรลงคะแนน โดยเริ่มเก็บจากผู้ถือหุ้นกู้ที่ออกเสียงไม่เห็นด้วยเป็นลำดับแรก ตามด้วยผู้ถือหุ้นกู้ที่งดออกเสียงเป็นลำดับถัดมา และตามด้วยผู้ถือหุ้นกู้ที่ออกเสียงเห็นด้วยเป็นลำดับสุดท้าย
6. กรณีการมอบฉันทะที่ผู้ถือหุ้นกู้ออกเสียงลงคะแนนทุกวาระในหนังสือมอบฉันทะ บริษัทฯ ได้บันทึกการลงคะแนนในระบบเรียบร้อยแล้ว ผู้รับมอบฉันทะจึงเข้าประชุมได้โดยไม่ต้องออกเสียงลงคะแนนอีก ในกรณีที่เป็นการมอบฉันทะและผู้ถือหุ้นกู้ไม่ได้ออกเสียงลงคะแนนในวาระใดวาระหนึ่งตามที่ปรากฏในหนังสือมอบฉันทะ ผู้รับมอบฉันทะจะต้องออกเสียงลงคะแนนในทุกวาระ หรือเฉพาะวาระที่ผู้ถือหุ้นกู้ไม่ได้ออกเสียงลงคะแนนไว้ (แล้วแต่กรณี) ตามวิธีการที่แจ้งไว้ในข้อ 5. ข้างต้น
7. การลงคะแนนในลักษณะดังต่อไปนี้ เป็นบัตรเสีย ให้ถือว่าการลงคะแนนเป็นโมฆะ
   (1) บัตรลงคะแนนที่มีการทำเครื่องหมายเกินกว่าหนึ่งช่อง
   (2) บัตรลงคะแนนที่มีการออกเสียงโดยแสดงเจตนาขัดกัน
   (3) บัตรลงคะแนนที่มีการขีดฆ่าและไม่มีลายมือชื่อกำกับ
   (4) บัตรลงคะแนนที่ลงคะแนนเสียงเกินกว่าเสียงที่มีอยู่

(5) บัตรลงคะแนนชำรุด จนไม่สามารถวินิจฉัยได้ว่าผู้ลงคะแนนมีความประสงค์ที่จะลงคะแนนเช่นใด

(6) บัตรลงคะแนนที่ไม่มีการทำเครื่องหมาย [/] ในช่องลงคะแนน

8. ในการประชุมจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎหมายและกฎระเบียบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องขอให้ท่านโปรดพิจารณาข้อปฏิบัติสำหรับเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นกู้ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) การมอบฉันทะและเอกสารประกอบการมอบฉันทะ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 ของหนังสือเชิญประชุม)
9. เมื่อจบการพิจารณาในแต่ละวาระ ประธานฯ หรือบุคคลที่ประธานฯ มอบหมาย จะขอให้รวบรวมคะแนนเสียงพร้อมแจ้งและสรุปผลการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ

ผลคะแนนเสียงที่นับได้จะเป็นคะแนนเสียงที่รวมคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นกู้ที่เข้าประชุมด้วยตนเองและการมอบฉันทะ

เมื่อผู้ดำเนินการประชุมได้อธิบายขั้นตอน และกระบวนการในการดำเนินการประชุมเรียบร้อยแล้ว จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาตามระเบียบวาระการประชุม ดังนี้

<u>วาระที่ 1</u> **พิจารณาอนุมัติแผนขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ และแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ ("ข้อกำหนดสิทธิ") ใบหุ้นกู้ ชื่อหุ้นกู้ และเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับการแก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้และการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ รวมถึงแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อความในข้อ 2.1 (ก) ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ ใบหุ้นกู้ และเอกสารอื่นใดให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว**

ผู้ดำเนินการประชุม แจ้งต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้ซึ่งเป็นหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกันของบริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2566 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอน ปีพ.ศ. 2567 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน จำนวนเงิน 367,900,000 บาท โดยมีวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ในวันที่ 27 ธันวาคม 2567

เดิมบริษัทฯ มีแผนการชำระหนี้และไถ่ถอนหุ้นกู้ จากเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ และกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และ/หรือ การออกหุ้นกู้ชุดใหม่เพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด และ/หรือ การกู้เงินระยะยาว (Project Finance) เมื่อโครงการลงทุนในประเทศเวียดนามได้จ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) แล้ว เป็นต้น

อย่างไรก็ตาม จากความล่าช้าในการขอจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) ในประเทศเวียดนาม อีก 3 โครงการย่อย กำลังการผลิตไฟฟ้ารวม 130 MW ซึ่งได้ล่าช้าไปจากกำหนดการเดิมที่วางไว้เป็นอย่างมาก และได้มีการเร่งรัดการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับโครงการที่ได้ COD ไปแล้ว ก็กำลังอยู่ระหว่างดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนการเบิกเงินกู้ (Conditions Precedent) ที่กำหนดโดยธนาคาร BIDV ซึ่งยังต้องใช้เวลาดำเนินการเพื่อให้สอดคล้องกับกฎหมายในประเทศเวียดนาม ในขณะที่ตลาดหุ้นกู้ในปัจจุบันก็ถูกกระทบอย่างหนักจากวิกฤติความเชื่อมั่นที่เกิดจากบริษัทเพียงไม่กี่ราย ประกอบกับเกิดปัญหาสภาพคล่องในระบบเศรษฐกิจไทย ซึ่งแต่ละธนาคารจำกัดการปล่อยสินเชื่อทำให้ทางบริษัทฯ ไม่สามารถออกหุ้นกู้ใหม่ เพื่อชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนได้

เมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2567 บริษัทย่อยได้มีการลงนามสัญญาซื้อขายหุ้น บริษัท EPVN W2 ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของโรงไฟฟ้าพลังงานลมกำลังการผลิตไฟฟ้า 100 MW หรือโครงการ CBTN มูลค่ารวม 3,394,932 ล้านดองเวียดนาม (หรือประมาณ 4,613.71 ล้านบาท) โดยมีเงื่อนไขบังคับก่อน (Conditions Precedent) ที่สำคัญคือ การจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าโครงการ CBTN จะสามารถ COD ได้ภายในไตรมาส 1/2568 ดังนั้น ถ้าโครงการ COD บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับเงินงวดแรก ภายในเดือน พฤษภาคม 2568 และเมื่อบริษัทฯ ได้รับเงินสดจากการขายหุ้น บริษัทฯ จะจัดสรรในการจ่ายชำระหุ้นกู้ และบริษัทฯ ก็ยังคงมีโรงไฟฟ้าพลังงานลมเหลืออยู่อีก 60 MW อีกด้วย

จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้กระแสเงินสดที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ และเป็นสาเหตุให้บริษัทฯ ต้องขอขยายระยะเวลาการไถ่ถอนหุ้นกู้ในครั้งนี้ออกไปอีก 1 ปี โดยแก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้จากเดิม วันที่ 27 ธันวาคม 2567 เป็น 27 ธันวาคม 2568

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

นอกจากนี้ เพื่อเป็นการตอบแทนท่านผู้ถือหุ้นกู้ บริษัทฯ เห็นควรเสนอปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิสำหรับระยะเวลาที่ขยายออกไป (ตั้งแต่วันที่ 27 ธันวาคม 2567 ถึง 27 ธันวาคม 2568) อีกร้อยละ 0.50 ต่อปี จากเดิม อัตราร้อยละ 6.25 ต่อปี เป็น อัตราร้อยละ 6.75 ต่อปี โดยชำระดอกเบี้ยทุกๆ 3 (สาม) เดือน และขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติให้แก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ ใบหุ้นกู้ เอกสารสัญญาอื่นใดที่เกี่ยวข้อง และชื่อหุ้นกู้ให้สอดคล้องกับการขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ (แก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้) ดังกล่าวด้วย

สำหรับกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้มีมติอนุมัติแผนขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับประโยชน์/ข้อดี จากการที่หุ้นกู้ของบริษัทฯ ไม่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระและทำให้บริษัทฯ สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ตามปกติ ซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน หรือ ดำเนินการตามแนวทางชำระหนี้ข้างต้นได้ รวมถึงผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับอัตราผลตอบแทนที่เพิ่มมากขึ้นจากร้อยละ 6.25 ต่อปี เป็นร้อยละ 6.75 ต่อปี ชำระดอกเบี้ยทุก ๆ 3 (สาม) เดือน อย่างไรก็ตาม ข้อเสียของการขยายระยะเวลาดังกล่าวจะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นกู้ยังไม่ได้รับเงินต้นตามระยะเวลาครบกำหนดเดิม (27 ธันวาคม 2567) และอาจกระทบกับแผนการใช้เงินที่วางไว้แต่แรก

นอกจากนี้ สืบเนื่องจากการขอขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ข้างต้น เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ บริษัทฯ เห็นควรเสนอปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ สำหรับระยะเวลาที่ขยายออกไป (โดยคำนวณเริ่มตั้งแต่ (โดยรวมถึง) วันที่ 27 ธันวาคม 2567 จนถึง (แต่ไม่นับรวม) 27 ธันวาคม 2568) จากเดิม อัตราร้อยละ 6.25 ต่อปี เป็น อัตราร้อยละ 6.75 ต่อปี โดยชำระดอกเบี้ยของหุ้นกู้ทุก ๆ 3 (สาม) เดือน ในวันที่ 27 มีนาคม วันที่ 27 มิถุนายน วันที่ 27 กันยายน และ วันที่ 27 ธันวาคม ตามเดิม

โดยบริษัทฯ ขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้สำหรับระยะเวลาที่ขยายออกไป จากเดิม อัตราร้อยละ 6.25 ต่อปี เป็น อัตราร้อยละ 6.75 ต่อปี และแก้ไขข้อ 2.1 (ก) ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ ใบหุ้นกู้ และเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ ดังนี้

<u>ข้อความเดิม</u>

2.1 (ก) "หุ้นกู้ชุดที่ 1 มีอัตราดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 6.25 (หกจุดสองห้า) ต่อปี อายุ 1 (หนึ่ง) ปี 3 (สาม) เดือน นับจากวันออกหุ้นกู้"

<u>ข้อความที่เสนอให้แก้ใหม่</u>

2.1 (ก) "หุ้นกู้ชุดที่ 1 โดยหุ้นกู้ชุดที่ 1 มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ตลอดอายุ 1 (หนึ่ง) ปี 3 (สาม) เดือน นับแต่วันออกหุ้นกู้จนถึงวันที่ 27 ธันวาคม 2567 ที่ร้อยละ 6.25 (หกจุดสองห้า) ต่อปี และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ตลอดอายุ 1 (หนึ่ง) ปี (ช่วงที่ขยายระยะเวลา) นับแต่ (โดยรวมถึง) วันที่ 27 ธันวาคม 2567 จนถึง (แต่ไม่นับรวม) 27 ธันวาคม 2568 ที่ร้อยละ 6.75 (หกจุดเจ็ดห้า) ต่อปี โดยหุ้นกู้ใช้ชื่อว่า "หุ้นกู้ของบริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2566 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2568 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน"

ทั้งนี้ ให้เริ่มคำนวณดอกเบี้ยหุ้นกู้ ตามอัตราส่วนดอกเบี้ยหุ้นกู้อัตราใหม่ ตั้งแต่ (โดยรวมถึง) **วันที่ 27 ธันวาคม 2567 จนถึง (แต่ไม่นับรวม) วันที่ 27 ธันวาคม 2568** ตามหลักเกณฑ์และวิธีการตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ

เนื่องจากมติอนุมัติจากที่ประชุมจะมีผลบังคับใช้ผู้ถือหุ้นกู้ทุกรายที่ถือหุ้นกู้ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิ บริษัทฯ จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณามอบหมายให้บริษัทฯ และ/หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทฯ และ/หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ให้เป็นผู้บอกกล่าวมติที่ประชุม และข้อความในข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไขเปลี่ยนแปลงตามข้างต้น แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และผู้ที่เกี่ยวข้อง

ผู้ดำเนินการประชุม ขอเชิญให้ท่านผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะที่มีข้อซักถามหรือข้อเสนอแนะเพิ่มเติมในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนี้ ส่งคำถาม หรือข้อเสนอแนะให้แก่เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ เพื่อจัดส่งคำถามให้แก่ประธานในที่ประชุมต่อไป โดยให้แจ้งชื่อและนามสกุล รวมถึงสถานะการเป็นผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะ ในการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) ขอให้ท่านโปรดพิจารณาข้อปฏิบัติสำหรับเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นกู้ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) การมอบฉันทะและเอกสารประกอบการมอบฉันทะ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 ของหนังสือเชิญประชุม) โดยมติในวาระนี้ต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 6.4 ของหลักเกณฑ์ในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งแนบท้ายข้อกำหนดสิทธิ

ในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ครั้งนี้ปรากฏว่ามีคำถามจากผู้ถือหุ้นกู้ และ/หรือผู้รับมอบฉันทะ (ทั้งออฟไลน์ และออนไลน์) มีรายละเอียดดังนี้

1. คำถาม :-

สอบถามเรื่องสถานการณ์ธุรกิจพลังงานและแนวโนมในปัจจุบันของประเทศไทย

คำชี้แจง :-

คุณอารักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า สถานการณ์พลังงานปัจจุบันในประเทศไทย สำหรับโครงการใหม่ที่มาจากภาครัฐ จะมีเพียงโครงการพลังงานหมุนเวียนที่ได้มีการเปิดประมูลไป 2,600 MW เป็นพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลมประมาณ 600 MW ซึ่งกำหนดประกาศรายชื่อผู้ที่มีสิทธิเสนอราคาให้ภาครัฐ ในวันศุกร์ที่ 13 ธันวาคม 2567 หรือวันจันทร์ที่ 16 ธันวาคม 2567 โดยที่ตามกำหนดการของภาครัฐคือวันที่ 14 ธันวาคม 2567 ซึ่งเป็น 30 วันนับตั้งแต่วันที่ทางภาครัฐมีการประกาศรายชื่อผู้เข้ารอบ (Short List) อย่างไรก็ตาม เนื่องจากวันที่ 14 ธันวาคม 2567 ตรงกับวันเสาร์ บริษัทฯ จึงคาดว่าจะมีการประกาศรายชื่อในวันศุกร์ที่ 13 ธันวาคม 2567 หรือวันจันทร์ที่ 16 ธันวาคม 2567 และตามข่าวที่มีการยื่นคัดค้าน บริษัทฯ ได้ดูความคืบหน้า และเห็นว่าขณะนี้ยังไม่มีอะไรเปลี่ยนแปลง

สืบเนื่องจากเป็นอำนาจหน้าที่ของหน่วยงานอิสระที่ไม่ได้ขึ้นอยู่กับผู้ใดผู้หนึ่ง อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ไม่อาจบอกได้อย่างแน่ชัดว่าการประกาศจะเกิดขึ้นในวันศุกร์ที่ 13 ธันวาคม 2567 หรือวันจันทร์ที่ 16 ธันวาคม 2567

นอกจากนี้ สถานการณ์พลังงานของบริษัทฯ ในปัจจุบันในส่วนของ Solar Rooftop นั้น ได้มีการส่งเสริมให้มีการติดตั้งมากขึ้นเพราะสามารถประหยัดพลังงานที่ใช้ในตอนกลางวันได้ ประกอบกับในปัจจุบันนี้ การกักเก็บพลังงานโดยใช้แบตเตอรี่มีราคาถูกกว่าเดิมมากกว่าครึ่ง เหลืออยู่ประมาณร้อยละ 40 เทียบกับ 2-3 ปีที่แล้ว จึงทำให้โรงงานหรือหน่วยงานต่าง ๆ ที่มีหลังคาใหญ่และหลังคากว้างหรือที่มีพื้นที่ว่างเยอะ เริ่มดำเนินการติด Solar Rooftop มากขึ้นซึ่งในปัจจุบันไม่ใช่เพียง Solar Rooftop แต่เป็น Solar Farm ส่วนตัว และถ้าผลิตได้เท่าไหร่ ก็จะสามารถนำไปชดเชยการใช้พลังงานของโรงงานได้ ซึ่งตอบโจทย์การใช้พลังงานไฟฟ้ากลางวันได้เป็นอย่างดี ส่วนในตอนกลางคืนจะเป็น Off-peak ดังนั้น ถ้าผลิตไฟฟ้าในตอนกลางคืนจะสามารถผลิตได้ในราคาที่ถูกกว่าเดิม เช่น ประมาณร้อยละ 40 เป็นต้น

ทั้งนี้ ในปัจจุบันบริษัท เอ็ปโก้ กรีน พาวเวอร์ พลัส จำกัด (EPCO Green Power Plus Company Limited) ซึ่งเป็นบริษัทลูกของบริษัทฯ มีการดำเนินกิจการที่เกี่ยวข้องกับเรื่องดังกล่าวมาเป็นระยะเวลานาน โดยในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา บริษัท เอ็ปโก้ กรีน พาวเวอร์ พลัส จำกัด มีการเติบโตขึ้นปีละประมาณร้อยละ 20-30 มาโดยตลอด และเป็นหนึ่งในบริษัทที่ทำ EBITDA ให้กับ EP โดยรวม โดยหากพิจารณาในรอบ 9 เดือนตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ จะมีการระบุชัดเจนว่ามีกำไรขาดทุนเพิ่มจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นมาก โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2566 ประมาณร้อยละ 60 จากในปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรอยู่ประมาณ 126 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในปี 2567 บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานอยู่ประมาณ 204 ล้านบาท และมีเรื่องการขาดทุนเนื่องจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา เนื่องมาจากในวันที่ 30 กันยายน 2567 เงินบาทแข็งค่าที่ 32 บาทอยู่ช่วงระยะเวลาหนึ่ง และหลังจากนั้นปรับมาที่ 34 บาท เพราะฉะนั้น เรื่องการขาดทุนจะหายไป เนื่องจากต้นทุนถั่วเฉลี่ยที่บริษัทฯ ลงบันทึกบัญชีการลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งคือการลงบันทึกบัญชีการลงทุนในประเทศเวียดนาม เมื่อไปลงทุนในต่างประเทศ ข้อกำหนดคือจะต้องแปลงเงินเป็นเงินบาท ดังนั้น จึงขึ้นอยู่กับในแต่ละงวดของเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐว่าขณะนั้นเท่ากับเท่าไหร่

คุณอารักษ์ ได้แจ้งเพิ่มเติมว่า การเทียบเงินอัตราแลกเปลี่ยนของทั้งโลก ต้องเทียบผ่านดอลลาร์สหรัฐและจะไม่สามารถเทียบโดยตรงกับสกุลเงินของเวียดนามหรือยูโรได้ โดยจะต้องไปเทียบกับดอลลาร์สหรัฐก่อน หรือเรียกว่า Cross Currency ดังนั้น เมื่อสหรัฐอเมริกามีปัญหา เงินบาทจึงแข็งและทำให้ขาดทุน จากที่มีการลงทุนไป 34 บาท แต่ได้ผลตอบแทนกลับมาที่ 32 บาท แต่ปัจจุบัน ถ้าเงินบาทอยู่ที่ 34 บาทเท่าเดิม ยอดขาดทุนที่ 400 ล้านบาทจะหายไป ดังนั้น อัตราแลกเปลี่ยนจึงไม่ใช่ปัญหา แต่ปัญหาหลักจะอยู่ที่ต้นทุน

การเงินที่มูลค่า 217 ล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วยการลงทุนต่าง ๆ และบริษัทฯ พยายามเอาเงินลงทุนในประเทศเวียดนามกลับคืนมาให้ได้มากที่สุด ซึ่งในปัจจุบันบริษัทฯ กำลังดำเนินการอยู่ และจะออกมาในรูปแบบของการเร่งกู้ยืมเงินของ Huong Linh 3 และ Huong Linh 4 ที่กำลังจะ COD และการขายโครงการ Gia Lai 100 MW ให้กับ BCPG โดยที่ทุกโครงการจะมีจุดเริ่มต้นที่ COD

สำหรับ EBITDA ของบริษัทฯ นั้นมีการเพิ่มขึ้นมา ซึ่งโตขึ้นจากปี 2566 สืบเนื่องมาจากที่บริษัท โรงพิมพ์ตะวันออก จำกัด หรือในปัจจุบันคือ บริษัท ตะวันออกการพิมพ์ และบรรจุภัณฑ์ จำกัด (Eastern Printing and Packaging Company Limited) และ Rooftop ของบริษัทฯ มีรายได้ที่ดีและมีผลกำไรจากการดำเนินงานค่อนข้างมาก

สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานลมมีเพียง 1 โรงคือ 30 MW และบริษัทฯ เหลืออีก 130 MW หรือประมาณ 83% ซึ่งยังไม่ได้ลงบันทึกบัญชี โดยในปัจจุบันเท่ากับ 100 กว่าล้านบาท และหากมีการเปิดเต็มรูปแบบที่ 160 MW จะเป็น 5 เท่า หรือเกือบ 550 ล้านบาทที่จะเป็นรายได้ ซึ่งบริษัทฯ คาดหวังให้เกิดขึ้นเร็วที่สุด และที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้ดำเนินการอยู่โดยตลอด แต่ยังคงต้องอาศัยการเจรจาพูดคุยกับทางภาครัฐของประเทศเวียดนามเพื่อให้เร่งรัดการ COD ของอีก 3 โครงการ โดยในตอนเช้านี้ได้มีการหารือเป็นหนังสือจากนายกรัฐมนตรีขอหารือกับรัฐมนตรีที่เกี่ยวข้อง ซึ่งได้มีการประชุมที่ฮานอย เกี่ยวกับเรื่องพลังงานหมุนเวียนที่ยังค้างอยู่ และนักลงทุนไทยทุกรายที่มีการลงทุนได้รับผลกระทบในเรื่องนี้ ไม่ใช่เพียงแต่บริษัทฯ

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ เป็นหนึ่งในไม่กี่รายที่ได้ COD ในวันที่ 30 ธันวาคม 2566 และหลังจากนั้นไม่มีบริษัทใดได้ COD อีกแม้แต่รายเดียวนับแต่วันที่ 30 ธันวาคม 2566 จนถึงวันนี้

2. <u>คำถาม</u> :-

สำหรับโครงการที่ประเทศเวียดนาม หากไม่เป็นไปตามที่บริษัทฯ คาดหมาย ทางบริษัทฯ มีการรองรับอย่างไร

<u>คำชี้แจง</u> :-

คุณอารักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า กรณีดังกล่าวจะทำให้เกิดความล่าช้า การรองรับมีความชัดเจนเนื่องจากเป็นการลงทุนจริง มีการรับรองจากทางการของประเทศเวียดนาม ได้แก่ทางผู้สอบบัญชีของเวียดนาม เพราะว่าโครงการที่บริษัทฯ ลงทุนไปทุกโรงนั้นได้รับการตรวจสอบจากหน่วยงานที่สำคัญของประเทศเวียดนามเรียบร้อยแล้ว เช่น ในเรื่องของการเชื่อมระบบไฟฟ้า (Grid Connection) ซึ่งได้รับการอนุมัติครบถ้วนแล้ว โครงการ Huong Linh 3 ได้รับอนุมัติตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2566 ซึ่งเป็นก่อน COD และ Huong Linh 4 นั้นมีการเชื่อมต่อไปเรียบร้อยแล้วตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2566 สำหรับ Gia Lai ที่มีปัญหาและรอ COD นั้นได้รับอนุมัติแล้วเมื่อเดือนกรกฎาคม 2566 ในส่วนการทดสอบ

โรงไฟฟ้าย่อย (Substation Test) ได้มีการดำเนินการเรียบร้อยแล้วเมื่อเดือนกรกฎาคม 2566 และสิงหาคม 2566 และ Huong Linh 4 นั้นได้มีการทดสอบอีกรอบเมื่อเดือนพฤษภาคม 2567 เพื่อรอ COD ส่วน Gia Lai ได้ทดสอบไปเมื่อเดือนสิงหาคม 2566 ดังนั้นบริษัทฯ ได้ดำเนินการทดสอบทุกโรงไฟฟ้าเรียบร้อยแล้ว เหลือเพียงรอ COD และการทดสอบดังกล่าวนั้นทำโดย EVN ซึ่งเป็นการไฟฟ้าของประเทศเวียดนาม และมีการออกหนังสือรับรอง

สำหรับใบอนุญาตเกี่ยวกับการดำเนินการตรวจสอบความสมบูรณ์ในการก่อสร้างโรงงาน (Project Completion Acceptance) ได้มีการรับรองแล้วจาก DOIT จากประเทศเวียดนาม โดยสำหรับ Huong Linh 4 ได้รับการรับรองตั้งแต่มิถุนายน 2566 และ Gia Lai ได้รับการรับรองตั้งแต่ 30 พฤศจิกายน 2566 เป็นต้น และเหลือเพียงใบอนุญาตในการประกอบกิจการพลังงานของ Huong Linh 4 ซึ่งกำลังรออยู่ แต่ในปัจจุบันมีการเชื่อมเรียบร้อยแล้ว และกำลังรอทดสอบขั้นสุดท้ายรวมถึงใบอนุญาตประกอบกิจการพลังงาน หลังจากนั้นจะสามารถ COD ได้ โดยที่ Huong Linh 4 นั้น มีกำลังการผลิตเท่ากับ 32 MW ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะ COD ได้ไม่เกินเดือนมกราคม 2568 ส่วน Gia Lai (CBTN, PTMN) 2 โรงไฟฟ้า บริษัทฯ คาดว่าจะ COD ในช่วงประมาณมีนาคม-พฤษภาคม 2568
เพราะฉะนั้น บริษัทฯ มีโครงการที่รองรับหมด และไม่ได้มีความเสี่ยงแต่อย่างใด เพียงแต่ความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นคือไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ จึงไม่สามารถเอากระแสเงินสดออกได้ บริษัทฯ จึงได้ขอความกรุณาจากผู้ถือหุ้นกู้ในวันนี้

3. <u>คำถาม</u> :-

โอกาสที่จะสามารถไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดในปี พ.ศ. 2568 มีมากน้อยแค่ไหน

<u>คำชี้แจง</u> :-

คุณอารักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า ตามที่บริษัทฯ คาดหวังไว้เห็นว่ามีโอกาสมากที่จะไถ่ถอนหุ้นกู้ได้ก่อนครบกำหนดในปี พ.ศ. 2568 โดยอาจจะสามารถไถ่ถอนบางส่วนหรือทั้งหมดก่อนครบกำหนด กล่าวคือวันที่ 27 ธันวาคม 2568 เนื่องจากตามขั้นตอนและเงื่อนไขของบริษัทฯ ถ้าโครงการ Gia Lai สามารถ COD ได้ในเดือนมีนาคม โดยในเงื่อนไขการขายให้กับ BCPG คือ ในงวดแรกจะต้องจ่ายเงินหลังจากที่ได้รับเงินจาก EVN แล้ว ซึ่งถ้าในเดือนมีนาคมสามารถ COD ได้ ในช่วงสิ้นเดือนจะสามารถออกใบแจ้งหนี้ได้ และหลังจากนั้นประมาณ 60 – 75 วัน EVN จะดำเนินการจ่ายเงิน ซึ่งคาดว่าจะได้รับประมาณช่วงสิ้นเดือนมิถุนายน บริษัทฯ จึงคาดว่าประมาณเดือนมิถุนายน หลังจากที่ดำเนินการทุกอย่างเสร็จสิ้นจะสามารถเบิกค่าซื้อกิจการงวดแรกจาก BCPG ได้ โดยถ้าโครงการ CBTN, PTMN สามารถ COD พร้อมกัน 100 MW จะได้รับเงินประมาณ 1,780 ล้านบาททันที ในขณะที่การเบิกเงินจาก Huong Linh 3 และ Huong Linh 4 จะสามารถเข้ามาช่วยเหลืออีกบางส่วน

เพราะฉะนั้น แนวโน้มโอกาสที่จะสามารถไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดบางส่วนนั้น มีโอกาสเป็นไปได้มาก และการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดทั้งหมดมีโอกาสเช่นเดียวกัน แต่เป็นลำดับรองลงมา โดยบริษัทฯ ขอเรียนชี้แจงว่าบริษัทฯ จะพยายามไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดให้ได้ตามที่วางแผนไว้ ซึ่งการขอไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดจะเป็นไปตามข้อ 10 ของข้อกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ กล่าวคือ จะเป็นการดำเนินการทุก ๆ ร้อยละ 5 ตามขั้นตอน

4. คำถาม (ออนไลน์) :-

BCPG จะชำระเงินงวดที่ 1 มูลค่าเท่าไหร่ และเพียงพอต่อการชำระคืนผู้ถือหุ้นกู้หรือไหม

คำชี้แจง :-

คุณอารักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า BCPG จะชำระเงินงวดที่ 1 และ 3 พร้อมกันประมาณเดือน พฤษภาคม จำนวนประมาณ 1,780 ล้านบาท ซึ่งอาจจะเพียงพอต่อการชำระแก่ผู้ถือหุ้นกู้บางส่วน เนื่องจากบริษัทฯ จะมีภาระหุ้นกู้ อย่างไรก็ตาม หุ้นกู้ที่ได้รับการดูแลก่อนจะเป็นงวดเดือนกันยายน และธันวาคมนี้ ทั้งนี้ ในเดือนมีนาคมจะมีหุ้นกู้ครบกำหนดด้วย ซึ่งบริษัทฯ จะพิจารณาอีกครั้งหนึ่งว่าจะจัดสรรการชำระคืนแก่ผู้ถือหุ้นกู้ได้มากน้อยแค่ไหน แต่อย่างไรก็ดี ผู้ถือหุ้นกู้เดิมจะได้รับการจัดการเกี่ยวกับกระแสเงินสดที่ได้รับจากการซื้อขายโครงการ Gia Lai ก่อน

5. คำถาม (ออนไลน์) :-

การชำระเงินของ BCPG ในงวดที่ 4 มูลค่า 1,420.64 ล้านบาท จะชำระภายใน 2 ปี ไม่ทราบว่าจะมีผลกระทบต่อการชำระคืนหุ้นกู้ชุดนี้ และรุ่นที่ใกล้จะถึงในอนาคตอันใกล้ (EP253A) หรือไม่ และความเป็นไปได้ในการเจรจาให้จบมีมากน้อยแค่ไหน

คำชี้แจง :-

คุณอารักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า การชำระเงินแบ่งเป็น 4 งวด เนื่องจากมี 2 โครงการ CBTN คือ งวดที่ 1 และงวดที่ 2 และ PTMN คือ งวดที่ 3 และงวดที่ 4 ในกรณีที่ทั้ง 2 โครงการ COD พร้อมกัน การชำระเงินในงวดที่ 1 และงวดที่ 3 จะรวมกัน และการชำระเงินในงวดที่ 2 และงวดที่ 4 จะรวมกัน

ในส่วนของการชำระเงินงวดที่ 3 และงวดที่ 4 ที่มีมูลค่ารวมกันมากกว่า 1,000 กว่าล้านบาท ถ้าหากมีเร่งรัดการเจรจาเพื่อหาตกลงเรื่องค่า FiT กับทาง EVN ให้ได้ก่อนครบกำหนด 2 ปี ในสัญญาระบุไว้ว่าจะจ่ายเงินครึ่งหนึ่งให้กับทางบริษัทฯ ก่อน และในส่วนที่เหลือจะชำระเมื่อสิ้นสุดระยะเวลา 2 ปี ดังนั้น มูลค่าที่จะต้องชำระให้กับทางบริษัทฯ จึงมีมากกว่า 1,400 ล้านบาท เนื่องจาก 1,400 เป็นเงินส่วนสุดท้ายบริษัทฯ จะได้รับ โดยที่บริษัทฯ จะได้รับชำระเงินก่อน ประมาณ 900 ล้านบาท ถ้าหากบริษัทฯ สามารถเจรจาค่า FiT สุดท้ายได้ภายในปีหน้า บริษัทฯ จะสามารถดำเนินการชำระหุ้นกู้ทั้งหมดได้ครบถ้วน โดยไม่ต้องรอการชำระเงินงวด

สุดท้าย ณ สิ้นปีที่ 2 ของการเข้าทำสัญญา และภายในปี 2568 บริษัทฯ จะสามารถชำระคืนหุ้นกู้ได้ครบถ้วน เนื่องจากในสัญญาที่มีการเจรจาไว้กับทาง BCPG นั้นจะมีข้อกำหนดเรื่องการจ่ายเงินระหว่างกาล (Interim Payment) ว่าถ้าบริษัทฯ สามารถเร่งรัดตกลงค่า FiT สุดท้ายได้ BCPG ตกลงที่จะเร่งจ่ายให้เงินให้กับบริษัทฯ ก่อนครึ่งหนึ่ง ส่วนที่เหลือจะจ่ายเมื่อครบ 2 ปี และจึงค่อยกำหนดปรับปรุงตามพลังงานลมที่ได้รับจริงใน 2 ปีที่ผ่านมา

เมื่อวันที่ 10 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ ได้มีการประชุมกับทางเวียดนาม โดยทาง EVN เสนอตัวเลขใหม่ที่เป็น FiT สุดท้าย กับทางกระทรวงต้นสังกัด MOIT และเสนอต่อนายกรัฐมนตรีเรียบร้อยแล้ว โดย EVN ได้เพิ่มให้จากเดิม 1,587.12 ดอง เป็น 1,610 ดอง เพิ่มขึ้นอีกประมาณ 30.00 ดอง ซึ่งอาจจะไม่ใช่มูลค่าที่เยอะ (หรือประมาณ 0.04 บาท) อย่างไรก็ตาม สำหรับกำลังการผลิต 100 MW จะเท่ากับ 300 ล้านหน่วยต่อปี ซึ่งเมื่อคูณ 0.04 บาท จะมีมูลค่าประมาณ 12 ล้านบาท ดังนั้น จึงขึ้นอยู่กับบริษัทฯ ว่าในแต่ละปีจะสามารถผลิตได้เท่าไหร่ โดยที่ 300 ล้านหน่วย คือ P75 หากลมดีมากกว่านั้นก็จะสามารถทำรายได้ได้มากขึ้น ซึ่งถือเป็นสิ่งที่ดีที่ EVN ยอมรับว่าราคา 1,587 ดอง เป็นราคาที่ต่ำไปสำหรับนักลงทุน โดยที่ผ่านมานักลงทุนทุกคนได้คัดค้านมาตั้งแต่ต้น เพียงแต่การเปลี่ยนราคานั้นเป็นไปได้ช้า ซึ่งมีโอกาสที่บริษัทฯ จะสามารถตกลงได้ในราคาที่ดีขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม 1,587 ดอง หรือราคาที่ต่ำกว่าร้อยละ 10 นั้นอยู่ในจุดที่บริษัทฯ สามารถทำกำไรได้

สำหรับความเป็นไปได้ในการเจรจาให้จบก่อนมีความเป็นไปได้สูง เพราะทางการเวียดนามเองนั้นต้องการพิจารณาอย่างรวดเร็ว เนื่องจากความต้องการไฟฟ้าที่มีความจำกัดมากขึ้นทุกเดือน ถ้าหากยังไม่เร่งการตกลงไม่เสร็จจะส่งผลให้ทางเวียดนามมีความเสียหายมากกว่า

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดสอบถามหรือให้ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระพิจารณาอนุมัติแผนขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ และแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ ("ข้อกำหนดสิทธิ") ใบหุ้นกู้ ชื่อหุ้นกู้ และเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับการแก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้และการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ รวมถึงแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อความในข้อ 2.1 (ก) ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ ใบหุ้นกู้ และเอกสารอื่นใดให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว รวมถึงการมอบหมายที่เกี่ยวข้อง ตามรายละเอียดที่ได้เสนอมาข้างต้น

ผู้ดำเนินการประชุมได้ขอให้ท่านผู้ถือหุ้นกู้ และ/หรือผู้รับมอบฉันทะ ที่ประชุมในรูปแบบออฟไลน์ (Vote ในที่ประชุม) ลงคะแนนเสียงตามวิธีการที่ได้ชี้แจงก่อนการเปิดประชุม และสำหรับผู้ถือหุ้นกู้ที่ประชุมในรูปแบบออนไลน์ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) ขอให้ท่านโปรดพิจารณาข้อปฏิบัติสำหรับเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นกู้ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-MEETING) ในเรื่องการลงคะแนนเสียง (E-Voting) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 ของหนังสือเชิญประชุม) และเมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นกู้และ/หรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดสอบถามหรือให้ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ขอให้ที่ประชุมทั้งในรูปแบบออฟไลน์ (Vote ในที่ประชุม) และออนไลน์ (E-Voting) ลง

มติในวาระพิจารณาอนุมัติแผนขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ และแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิ ใบหุ้นกู้ ชื่อหุ้นกู้ และเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับการแก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้และการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ รวมถึงแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อความในข้อ 2.1 (ก) ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ ใบหุ้นกู้ และเอกสารอื่นใดให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว รวมถึงการมอบหมายที่เกี่ยวข้อง ตามรายละเอียดที่ได้เสนอมาข้างต้น

<u>มติที่ประชุม</u> ที่ประชุมมีมติอนุมัติแผนขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ และแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ (“ข้อกำหนดสิทธิ”) ใบหุ้นกู้ ชื่อหุ้นกู้ และเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับการแก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้และการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ รวมถึงแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อความในข้อ 2.1 (ก) ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ ใบหุ้นกู้ และเอกสารอื่นใดให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว รวมถึงการมอบหมายที่เกี่ยวข้อง ด้วยคะแนนเสียงข้างมากไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

มติที่ลง	จำนวนเสียงที่ลงมติ	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	277,300	98.2985
ไม่เห็นด้วย	4,800	1.7015
งดออกเสียง	3,000	-
บัตรเสีย	-	-
รวม	285,100	100

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะแจ้งมติที่ประชุมผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจะมีการจัดทำรายงานการประชุมให้เสร็จสิ้นภายใน 14 วันนับจากวันประชุม อันจะทำให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบผลการประชุม และสามารถตรวจสอบความถูกต้องของการประชุม และเพื่อมิให้เป็นการรบกวนเวลาของทุกท่าน ประธานได้ปิดการประชุมผู้ถือหุ้นกู้และขอขอบคุณผู้ถือหุ้นกู้ ผู้รับมอบฉันทะและผู้เกี่ยวข้องทุกท่านที่สละเวลาเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นกู้ครั้งนี้ ทั้งในรูปแบบออฟไลน์และออนไลน์

ปิดประชุมเวลา 14.53 น.

ลงชื่อ ประธานที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้
(คุณสุเมธ ฤกษ์หิรัญ)
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด