

ที่ BHRL-170/2025

6 ตุลาคม 2568

- เรื่อง ความเห็นของผู้แทนผู้ถือหุ้นต่อการจัดการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 ของ “หุ้นกู้ของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2567 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2569 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน” (หุ้นกู้ TTCL263A)
- เรียน ท่านผู้ถือหุ้นของ “หุ้นกู้ของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2567 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2569 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน” (หุ้นกู้ TTCL263A) (“ผู้ถือหุ้นกู้”)
- อ้างถึง หนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 “หุ้นกู้ของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2567 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2569 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน” (หุ้นกู้ TTCL263A)

ตามที่บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) (“ผู้ออกหุ้นกู้”) ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ “หุ้นกู้ของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2567 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2569 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน” (หุ้นกู้ TTCL263A) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ทำหน้าที่ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (“ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้”) ตามที่นายทะเบียนได้มีหนังสือเชิญประชุมส่งถึงผู้ถือหุ้นกู้ทุกท่าน เพื่อเชิญร่วมประชุมผู้ถือหุ้นกู้ในวันที่ 16 ตุลาคม 2568 รายละเอียดตามเอกสารที่อ้างถึง นั้น ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จึงขอให้ความเห็นต่อวาระการประชุมต่าง ๆ ที่ผู้ออกหุ้นกู้จะได้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้เพื่อพิจารณาอนุมัติ ดังนี้

- วาระที่ 1** พิจารณาอนุมัติการผ่อนผันหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้สำหรับ (1) การดำเนินการให้นายทะเบียนหุ้นกู้ปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้เป็นระยะเวลา 14 วันล่วงหน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นกู้ และ (2) การดำเนินการแจ้งหรือดำเนินการให้นายทะเบียนหุ้นกู้แจ้งแก่สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้วันแรก โดยไม่ให้ถือเป็นกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ปฏิบัติตามข้อ 3.5 (ก) ของข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ชุด TTCL250A, TTCL263A, TTCL269A, TTCL277A และ TTCL281A

ความเห็นของบริษัทในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

เนื่องจากข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ (“ข้อกำหนดสิทธิ”) ข้อ 3.5 (ก) ได้กำหนดไว้ว่า ผู้ออกหุ้นกู้จะดำเนินการให้นายทะเบียนหุ้นกู้ปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้เป็นระยะเวลา 14 วัน (สิบสี่) วันล่วงหน้าก่อนวันกำหนดชำระดอกเบี้ยแต่ละงวด และ/หรือวันกำหนดจ่ายผลประโยชน์ใด ๆ และ/หรือวันประชุมผู้ถือหุ้นกู้ (แล้วแต่กรณี) แต่ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ในครั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถปฏิบัติตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิได้ จึงได้มีการขอผ่อนผันตามวาระการประชุมดังกล่าว ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีความเห็นว่าการ อนุมัติ ในวาระนี้ จะส่งผลให้ผู้ออกหุ้นกู้สามารถดำเนินการประชุมเพื่อเสนอมติอื่น ๆ ต่อไปได้ แต่หากผู้ถือหุ้นกู้ ไม่อนุมัติ จะทำให้ผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถดำเนินการประชุมต่อไปได้ เนื่องจากการประชุมไม่เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

วาระที่ 2 พิจารณามติการผ่อนผันหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ในการดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนของ “หนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น” (Net Debt to Equity Ratio) เป็นอัตราส่วนไม่เกิน 3:1 ณ วันสิ้นปีบัญชี 2568 สำหรับการเงินรวม ประจำปี 2568 ของผู้ออกหุ้นกู้ที่ได้ผ่านการสอบทานหรือตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีแล้ว ตามข้อ 7.3 (ก) ของข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ชุด TTCL25OA, TTCL263A, TTCL269A, TTCL277A และ TTCL281A

ความเห็นของบริษัทในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีความเห็นว่า แม้ว่าการเงินไตรมาสล่าสุด (ไตรมาสที่ 2 ของปี 2568) ของผู้ออกหุ้นกู้ หนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จะยังไม่เกินอัตราส่วน 3:1 ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ แต่ผู้ออกหุ้นกู้คาดการณ์ว่าการเงินรวมประจำปี 2568 มีความเป็นไปได้สูง ที่จะไม่สามารถดำรงอัตราส่วนไว้ได้ตามข้อกำหนดสิทธิ ผู้ออกหุ้นกู้จึงขอผ่อนผันหน้าที่ในการดำรงอัตราส่วนเฉพาะสำหรับการเงินรวมประจำปี 2568 การลงมติอนุมัติ จะทำให้ผู้ออกหุ้นกู้สามารถดำเนินธุรกิจ และดำเนินการตามแผนการชำระหนี้หุ้นกู้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ต่อไปได้ และหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้มีมติไม่อนุมัติการดำรงอัตราส่วนไม่เกิน 3:1 ณ วันสิ้นปีบัญชี 2568 สำหรับการเงินรวม ประจำปี 2568 และผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถดำรงอัตราส่วนดังกล่าวไว้ได้ จึงจะถือว่าเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ ข้อ 11.1 (ข) จึงอาจสร้างความเสียหายแก่ธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้ และอาจส่งผลให้บริษัทของผู้ออก

หุ้นกู้สูญเสียชีวิตและความเชื่อมั่นจากสถาบันการเงินซึ่งให้การสนับสนุนผู้ออกหุ้นกู้ อันอาจทำให้ผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถเข้าหาแหล่งเงินทุนเพื่อนำมาชำระหนี้ได้

วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติการผ่อนผันเหตุผิดนัดที่เกิดขึ้นก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นกู้ในครั้งนี้ และ/หรือจะดำเนินการภายในระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้มีมติอนุมัติ สำหรับกรณี (1) การผิดนัดชำระหนี้ไม่ว่าในมูลหนี้ใด ๆ เป็นจำนวนเงินรวมกันกว่า 500,000,000 (ห้าร้อยล้าน) บาท หรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่าจากการที่ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ชำระหนี้ดังกล่าวภายในกำหนดชำระหนี้เดิมหรือภายในระยะเวลาที่เจ้าหนี้ขยายให้ หรือหนี้ดังกล่าวถูกเจ้าหนี้เรียกให้ชำระคืนก่อนกำหนดอันเนื่องจากความผิดของผู้ออกหุ้นกู้ โดยไม่ถือว่าเป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 11.1 (ง) ของข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ชุด TTCL250A, TTCL263A, TTCL269A, TTCL277A และ TTCL281A และ (2) ผู้ออกหุ้นกู้ประกาศว่าไม่สามารถปฏิบัติตามภาระหน้าที่ทางการเงิน หรือการระงับหรือหยุดพักการชำระหนี้ของตนเป็นการทั่วไป ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ว่าหนี้ประเภทใด ๆ หรือมีการเริ่มการเจรจาหรือเข้าทำสัญญาใด ๆ กับเจ้าหนี้รายใดรายหนึ่งหรือหลายรายรวมกันของตนเพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้อันมีลักษณะเป็นการผ่อนผันการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งรวมถึงการเลื่อนหรือเปลี่ยนแปลงกำหนดเวลาชำระหนี้หรือมีการปรับเปลี่ยนอย่างใด ๆ เกี่ยวกับหนี้ไม่ว่าประเภทใด ๆ โดยไม่ถือว่าเป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ชุด TTCL250A, TTCL263A, TTCL269A, TTCL277A และ TTCL281A

ความเห็นของบริษัทในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

กรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้มีความประสงค์ที่จะขอผ่อนผันให้การที่ผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัดชำระหนี้ไม่ว่าในมูลหนี้ใด ๆ ซึ่งเป็นเงินรวมกันเกินกว่า 500,000,000 (ห้าร้อยล้าน) บาท ที่เกิดขึ้นก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นกู้ในครั้งนี้ และ/หรือจะดำเนินการภายในระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้มีมติอนุมัติไม่ให้เป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 11.1 (ง) ของข้อกำหนดสิทธิ และกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้มีความประสงค์ที่จะขอผ่อนผันผู้ออกหุ้นกู้ประกาศว่าไม่สามารถปฏิบัติตามภาระหน้าที่ทางการเงิน หรือการระงับหรือหยุดพักการชำระหนี้ของตนเป็นการทั่วไป ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ว่าหนี้ประเภทใด ๆ หรือมีการเริ่มการเจรจาหรือเข้าทำสัญญาใด ๆ กับเจ้าหนี้รายใดรายหนึ่งหรือ

หลายรายรวมกันของตน เพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้อันมีลักษณะเป็นการผ่อนผันการชำระหนี้ของผู้
ออกหุ้นกู้ ซึ่งรวมถึงการเลื่อนหรือเปลี่ยนแปลงกำหนดเวลาชำระหนี้หรือมีการปรับเปลี่ยนอย่างใด ๆ เกี่ยวกับหนี้ไม่ว่า
ประเภทใด ๆ ที่เกิดขึ้นก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้อย่างใด และ/หรือจะดำเนินการภายในระยะเวลา 1 ปี นับแต่
วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ โดยไม่ถือว่าเป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธินั้น

ผู้แทนผู้ถือหุ้นเห็นว่า การขออนุมัติในเรื่องดังกล่าว ถือเป็นสิทธิของผู้ถือหุ้นในการจัดประชุม
เพื่อขอมติของผู้ถือหุ้น และถือเป็นสิทธิของผู้ถือหุ้นทั้งหลายที่จะพิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติให้เหตุการณ์ผิดนัด
ชำระหนี้ไม่ว่ามูลหนี้ใด ๆ ซึ่งเป็นเงินรวมกันเกินกว่า 500,000,000 บาท และการที่ผู้ถือหุ้นประกาศว่าไม่
สามารถปฏิบัติตามภาระหน้าที่ทางการเงิน หรือการระงับหรือหยุดพักการชำระหนี้ของตนเป็นการทั่วไป ไม่ว่า
ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ว่าหนี้ประเภทใด ๆ หรือมีการเริ่มการเจรจาหรือเข้าทำสัญญาใด ๆ กับเจ้าหนี้รายใด
รายหนึ่งหรือหลายรายรวมกันของตน เพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้อันมีลักษณะเป็นการผ่อนผันการ
ชำระหนี้ของผู้ถือหุ้น ซึ่งรวมถึงการเลื่อนหรือเปลี่ยนแปลงกำหนดเวลาชำระหนี้หรือมีการปรับเปลี่ยนอย่างใด ๆ
เกี่ยวกับหนี้ไม่ว่าประเภทใด ๆ ไม่ให้ถือเป็นเหตุผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ทั้งจำนวน ซึ่งหากที่ประชุมมีมติอนุมัติ จะเป็น
ผลให้หุ้นก้วยังคงมีผลผูกพันต่อไปและไม่ให้ถือว่าเป็นเหตุผิดนัดดังกล่าวเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ และหากที่
ประชุม มีมติไม่อนุมัติ หากผู้ถือหุ้นมีการผิดนัดในมูลหนี้ใด ๆ เกินกว่าที่กำหนดไว้ในข้อ 11.1 (ง) และ/หรือ
ดำเนินการตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิ ผู้แทนผู้ถือหุ้นจะต้องทำหน้าที่ในการเรียกให้ผู้ถือหุ้นชำระ
หนี้ตามหุ้นกู้ ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ข้อ 11.2 ซึ่งจะทำให้ผู้ถือหุ้นจะต้องทำการชำระหนี้ตาม
หุ้นกู้ภายในระยะเวลาที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกำหนด หากผู้ถือหุ้นไม่สามารถชำระหนี้ตามหุ้นกู้ภายในระยะเวลาที่
กำหนด ผู้แทนผู้ถือหุ้นจะต้องดำเนินคดีกับผู้ถือหุ้น เพื่อเรียกร้องให้ผู้ถือหุ้นชำระหนี้หุ้นกู้ตามกฎหมายต่อไป

วาระที่ 4 พิจารณานุมัติ (1) การแก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไปอีก 6 ปี โดยไม่ถือเป็นเหตุผิวนัด (2) การขยายระยะเวลาวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ในกรณีที่เกี่ยวข้องกับรายรับเพิ่มเติมออกไปอีกไม่เกิน 2 ครั้ง โดยแต่ละครั้งไม่เกิน 1 ปี โดยไม่ถือเป็นเหตุผิวนัด (3) การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.50 (4) การเปลี่ยนแปลงการชำระคืนเงินต้นเป็นงวด (5) เพิ่มหน้าที่กระทำการของผู้ออกหุ้นกู้ในข้อกำหนดสิทธิ ข้อ 7.2 “ผู้ออกหุ้นกู้จะแจ้งเป็นหนังสือเกี่ยวกับความคืบหน้าของรายรับเพิ่มเติม ทุกวันสิ้นเดือน มีนาคม มิถุนายน กันยายน ธันวาคม ของทุกปี หรือตามที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นร้องขอให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นทุกราย” (6) การแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องเพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงดังกล่าวของหุ้นกู้ชุด TTCL250A, TTCL263A, TTCL269A, TTCL277A และ TTCL281A

ความเห็นของบริษัทในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้น

ผู้แทนผู้ถือหุ้นมีความเห็นสำหรับวาระที่ 4 (1) - (5) ของหุ้นกู้ TTCL263A ดังนี้

(1) การขอขยายระยะเวลาครบกำหนด ไถ่ถอนหุ้นกู้ของผู้ออกหุ้นกู้ในครั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากกระแสเงินสดของผู้ออกหุ้นกู้แล้ว กระแสเงินสดของผู้ออกหุ้นกู้ในปัจจุบันอาจไม่เพียงพอต่อการชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ตามเงื่อนไขของข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ (“ข้อกำหนดสิทธิ”) แต่การขยายระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไป **ผลดี** คือ หุ้นกู้จะไม่เกิดการผิวนัดชำระ ผู้ออกหุ้นกู้มีโอกาสในการดำเนินการตามแผน การจัดหาแหล่งเงินทุนในการชำระหนี้หุ้นกู้ข้างต้น เพื่อดำเนินการชำระหนี้หุ้นกู้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ได้อย่างต่อเนื่อง **ผลเสีย** คือ การขยายระยะเวลาการชำระหนี้หุ้นกู้ออกไปโดยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้มีผลผูกพันผู้ถือหุ้นกู้ทั้งปวง ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีแผนการใช้เงินจากการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ หรือมีมติไม่เห็นด้วยในการขยายระยะเวลาครบกำหนดหุ้นกู้จะได้รับผลกระทบจากการขยายระยะเวลาการครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไป แต่หากผู้ถือหุ้นกู้มีมติไม่อนุมัติให้ขยายระยะเวลา จะส่งผลให้ผู้ออกหุ้นกู้ต้องชำระค่าไถ่ถอนหุ้นกู้ทั้งจำนวนในวันครบกำหนดไถ่ถอน คือ วันที่ 20 มีนาคม 2569 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้อาจไม่สามารถชำระค่าไถ่ถอนหุ้นกู้ทั้งจำนวนได้ จะเป็นเหตุผิวนัดของหุ้นกู้ตามข้อกำหนดสิทธิ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะต้องดำเนินการฟ้องร้องบังคับเอาจากผู้ออกหุ้นกู้ แต่การปล่อยให้หุ้นกู้ผิวนัดจนมีการฟ้องร้องเป็นคดีความนั้น อาจสร้างความเสียหายต่อธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้ สูญเสียชื่อเสียงและความเชื่อมั่นจากลูกค้าและสถาบันการเงินให้การสนับสนุนผู้ออกหุ้นกู้ อีกทั้งยังจะทำให้หุ้นกู้รุ่นอื่นของ

ผู้ออกหุ้นกู้เข้าเงื่อนไขผิคนัดชำระหนี้โดยพลันอันจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ที่ผิคนัดชำระให้แก่ผู้ออกหุ้นกู้ได้

(2) เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ ชี้แจงว่า อาจจะมีรายรับเพิ่มเติมจากกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้จะได้รับ คือ (1) รายได้จากการขายโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ โครงการ Ahlone 121 MW ในประเทศเมียนมา และ/หรือ (2) การได้รับเงินจำนวนใด ๆ ตามคำพิพากษายกฟ้องคดีทั้งหมดระหว่างบริษัทฯ และบริษัท บีเอสจีเอฟ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) รวมเรียก (1) และ (2) ว่า “รายรับเพิ่มเติม” ซึ่งกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ได้รับรายรับเพิ่มเติมดังกล่าว ผู้ออกหุ้นกู้จะมีการชำระเงินงวดพิเศษ คือ วันที่ชำระคืน 30 วัน หลังจากได้รับเงินจากรายรับเพิ่มเติม จำนวนเงินต้นที่จะชำระคืน 84,892,500 บาท (ร้อยละ 38.50) โดยหากทางผู้ออกหุ้นกู้ไม่ได้รับรายรับเพิ่มเติม หรือได้รับรายรับเพิ่มเติมต่ำกว่าที่ได้ประมาณการไว้ เป็นผลให้เงินทุนหมุนเวียนของบริษัท ฯ ยังอาจไม่เพียงพอต่อการชำระคืนเงินต้น ผู้ออกหุ้นกู้ขอสงวนสิทธิแต่เพียงผู้เดียวในการขยายระยะเวลาวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ในกรณีที่เกี่ยวข้องกับรายรับเพิ่มเติมออกไปอีกไม่เกิน 2 ครั้ง โดยแต่ละครั้งไม่เกิน 1 ปี โดยไม่ถือเป็นเหตุผิคนัด

การที่ผู้ออกหุ้นกู้ขอสงวนสิทธิในกรณีดังกล่าว เป็นการที่ผู้ออกหุ้นกู้เสนอต่อที่ประชุมเพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ออกหุ้นกู้สามารถดำเนินการขอขยายระยะเวลาดังกล่าว โดยไม่ต้องเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นใหญ่นั้น เมื่อพิจารณาตาม (1)และ(2) แม้ว่าจะเป็นการระบุว่าขยายระยะเวลากออกไปอีก 6 ปี ตาม (1) แต่ผู้ออกหุ้นกู้ก็ยังคงสงวนสิทธิฝ่ายเดียวในการขยายระยะเวลามากได้อีกไม่เกิน 2 ครั้ง ครั้งละไม่เกิน 1 ปี (รวม 2 ปี) ตาม (2) เมื่อรวมระยะเวลาที่ผู้ออกหุ้นกู้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา จึงรวมเป็นระยะเวลาทั้งสิ้น 8 ปี ข้อดี ผู้ออกหุ้นกู้จะสามารถบริหารระยะเวลา เพื่อนำมาบริหารกิจการ รวมถึงสภาพคล่องทางการเงินของผู้ออกหุ้นกู้ต่อไปได้ ข้อเสีย ผู้ออกหุ้นกู้จะสามารถขยายระยะเวลาวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไปได้อีก โดยไม่ต้องขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และการขยายระยะเวลาวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้นี้ มีผลผูกพันต่อผู้ถือหุ้นทุกราย ผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วยกับการอนุมัติวาระดังกล่าวนี้ หรือผู้ถือหุ้นที่มีแผนการใช้เงินในช่วงดังกล่าวอาจจะได้รับผลกระทบจากการขยายระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ของผู้ออกหุ้นกู้

(3) ผู้แทนผู้ถือหุ้นมีความเห็นว่า ผู้ออกหุ้นกู้มีความประสงค์ที่จะตอบแทนและเพื่อชดเชยความเสียหายแก่ผู้ถือหุ้นทั้งปวงสำหรับการอนุมัติให้ขยายระยะเวลาการไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไป โดยกำหนดให้อัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมร้อยละ 0.50 (ศูนย์จุดห้าศูนย์) ต่อปี จากเดิมอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.65 ต่อปี เป็นอัตราดอกเบี้ยร้อยละ

6.15 (หากจุดหนึ่งห้า) ต่อปี โดยผู้ถือหุ้นจะได้รับอัตราดอกเบี้ยนับแต่ (โดยรวมถึง) วันออกหุ้นกู้ จนถึง (แต่ไม่นับรวม) วันที่ 20 มีนาคม 2569 ที่ร้อยละ 5.65 ต่อปี และนับแต่ (โดยรวมถึง) วันที่ 20 มีนาคม 2569 จนถึง (แต่ไม่นับรวม) วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ที่ร้อยละ 6.15 ต่อปี ซึ่งอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวอยู่ในวิสัยที่ผู้ออกหุ้นกู้สามารถชำระได้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นจึงเห็นสมควรให้ผู้ออกหุ้นกู้ดำเนินการเพิ่มอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากการปรับอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นทุกฝ่าย หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติให้ขยายระยะเวลาการไถ่ถอนออกไปอีกตามที่ผู้ออกหุ้นกู้เสนอ

(4) การที่ผู้ออกหุ้นกู้มีความประสงค์ชำระคืนเงินต้นบางส่วนเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นทุกฝ่าย และเพื่อสร้างความเชื่อมั่นในการชำระหนี้ต่อผู้ถือหุ้น โดยการผ่อนชำระเงินต้นเป็นงวด จำนวน 5 งวด คือ งวดที่ 1 ผ่อนชำระเป็นจำนวนร้อยละ 10 วันที่ชำระคืน 20 มีนาคม 2571 (คิดเป็นเงินต้นที่ชำระคืนทั้งสิ้นจำนวน 22,050,000 บาท (ยี่สิบสองล้านห้าหมื่นบาทถ้วน) งวดที่ 2 ผ่อนชำระเป็นจำนวนร้อยละ 12.50 วันที่ชำระคืน 20 มีนาคม 2572 (คิดเป็นเงินต้นที่ชำระคืนทั้งสิ้นจำนวน 27,562,500 บาท (ยี่สิบเจ็ดล้านห้าแสนหกหมื่นสองพันห้าร้อยบาทถ้วน) งวดที่ 3 ผ่อนชำระเป็นจำนวนร้อยละ 12.50 วันที่ชำระคืน 20 มีนาคม 2573 (คิดเป็นเงินต้นที่ชำระคืนทั้งสิ้นจำนวน 27,562,500 บาท (ยี่สิบเจ็ดล้านห้าแสนหกหมื่นสองพันห้าร้อยบาทถ้วน) งวดที่ 4 ผ่อนชำระเป็นจำนวนร้อยละ 12.50 วันที่ชำระคืน 20 มีนาคม 2574 (คิดเป็นเงินต้นที่ชำระคืนทั้งสิ้นจำนวน 27,562,500 บาท (ยี่สิบเจ็ดล้านห้าแสนหกหมื่นสองพันห้าร้อยบาทถ้วน) งวดที่ 5 ผ่อนชำระเป็นจำนวนร้อยละ 14.00 วันที่ชำระคืน 20 มีนาคม 2575 (คิดเป็นเงินต้นที่ชำระคืนทั้งสิ้นจำนวน 30,870,000 บาท (สามสิบล้านแปดแสนเจ็ดหมื่นบาทถ้วน) และงวดพิเศษ (กรณีได้รับรายรับเพิ่มเติม) จำนวนร้อยละ 38.50 ชำระคืนภายใน 30 วัน หลังจากได้รับเงินจากรายรับเพิ่มเติม (คิดเป็นเงินต้นที่ชำระคืนทั้งสิ้นจำนวน 84,892,500 บาท (แปดสิบล้านแปดแสนเก้าหมื่นสองพันห้าร้อยบาทถ้วน) ถือเป็นประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นที่จะลดความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวนลง ผู้แทนผู้ถือหุ้นจึงเห็นสมควรให้ผู้ออกหุ้นกู้ดำเนินการชำระคืนเงินต้นบางส่วนแก่ผู้ถือหุ้นทุกฝ่ายอย่างเท่าเทียมกัน ตามสัดส่วนที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ และตามที่ผู้ออกหุ้นกู้เสนอ

(5) ผู้แทนผู้ถือหุ้นมีความเห็นว่า การแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิข้อ 7.2 นั้น เป็นการกำหนดหน้าที่กระทำการของผู้ออกหุ้นกู้ในการแจ้งเกี่ยวกับความคืบหน้าของรายรับเพิ่มเติม ให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นทราบ โดยหากผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถดำเนินการดังกล่าวได้ จะถือเป็นการไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งผู้แทนผู้ถือหุ้นมีสิทธิเรียกให้หุ้นกู้ครบกำหนดไถ่ถอนได้โดยพลัน หากผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถดำเนินการดังกล่าวได้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายปิยวิทย์ โพธิ์เพียรทอง)

บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เพื่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ทั้งปวง