

ที่ BHRL-172/2025

6 ตุลาคม 2568

- เรื่อง ความเห็นของผู้แทนผู้ถือหุ้นต่อการจัดการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 ของ “หุ้นกู้ของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2567 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน” (หุ้นกู้ TTCL277A)
- เรียน ท่านผู้ถือหุ้นของ “หุ้นกู้ของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2567 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน” (หุ้นกู้ TTCL277A) (“ผู้ถือหุ้น”)
- อ้างอิง หนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 “หุ้นกู้ของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2567 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน” (หุ้นกู้ TTCL277A)

ตามที่บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) (“ผู้ออกหุ้นกู้”) ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ “หุ้นกู้ของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) “หุ้นกู้ของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2567 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน” (หุ้นกู้ TTCL277A) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ทำหน้าที่ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้น (“ผู้แทนผู้ถือหุ้น”) ตามที่ นายทะเบียนได้มีหนังสือเชิญประชุมส่งถึงผู้ถือหุ้นทุกท่าน เพื่อเชิญร่วมประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 10 ตุลาคม 2568 รายละเอียดตามเอกสารที่อ้างถึง นั้น ผู้แทนผู้ถือหุ้นจึงขอให้ความเห็นต่อวาระการประชุมต่าง ๆ ที่ผู้ออกหุ้นกู้จะได้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติ ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณออนุมัติการผ่อนผันหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้สำหรับ (1) การดำเนินการให้นายทะเบียนหุ้นกู้ปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเป็นระยะเวลา 14 วันล่วงหน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และ (2) การดำเนินการแจ้งหรือดำเนินการให้นายทะเบียนหุ้นกู้แจ้งแก่สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นวันแรก โดยไม่ให้ถือเป็นกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ปฏิบัติตามข้อ 3.5 (ก) ของข้อกำหนดคสิทธิของหุ้นกู้ชุด 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 จะส่งผลให้ผู้ออกหุ้นกู้สามารถดำเนินการประชุมเพื่อเสนอวาระอื่น ๆ ต่อไปได้ แต่หากผู้ถือหุ้นกู้ ไม่อนุมัติ จะทำให้ผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถดำเนินการประชุมต่อไปได้ เนื่องจากการประชุมไม่เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

วาระที่ 2 พิจารณาอนุมัติการผ่อนผันหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ในการดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนของ “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

หุ้นกู้สูญเสียชื่อเสียงและความเชื่อมั่นจากสถาบันการเงินซึ่งให้การสนับสนุนผู้ออกหุ้นกู้ อันอาจทำให้ผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถเข้าหาแหล่งเงินทุนเพื่อนำมาชำระหนี้ได้

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการผ่อนผันเหตุผิดนัดที่เกิดขึ้นก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี และ/หรือจะดำเนินการภายในระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ 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 ที่เกิดขึ้นก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี และ/หรือจะดำเนินการภายในระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ ไม่ให้ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 11.1 (ง) ของข้อกำหนดสิทธิ และกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้มีความประสงค์ที่จะขอผ่อนผันผู้ออกหุ้นกู้ประกาศว่าไม่สามารถปฏิบัติตามภาระหน้าที่ทางการเงิน หรือการระงับหรือหยุดพักการชำระหนี้ของตนเป็นการทั่วไป ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ว่าหนี้ประเภทใด ๆ หรือมีการเริ่มการเจรจาหรือเข้าทำสัญญาใด ๆ กับเจ้าหนี้รายใดรายหนึ่งหรือ

หลายรายรวมกันของตน เพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้อันมีลักษณะเป็นการผ่อนผันการชำระหนี้ของผู้
ออกหุ้นกู้ ซึ่งรวมถึงการเลื่อนหรือเปลี่ยนแปลงกำหนดเวลาชำระหนี้หรือมีการปรับเปลี่ยนอย่างใด ๆ เกี่ยวกับหนี้ไม่ว่า
ว่าประเภทใด ๆ ที่เกิดขึ้นก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นกู้ในครั้งนี้ และ/หรือจะดำเนินการภายในระยะเวลา 1 ปี นับแต่
วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้มีมติอนุมัติ โดยไม่ถือว่าเป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธินั้น

ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เห็นว่าการขออนุมัติในเรื่องดังกล่าว ถือเป็นสิทธิของผู้ออกหุ้นกู้ในการจัดประชุม
เพื่อขอมติของผู้ถือหุ้นกู้ และถือเป็นสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ทั้งหลายที่จะพิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติให้เหตุการณ์ผิดนัด
ชำระหนี้ไม่ว่ามูลหนี้ใด ๆ ซึ่งเป็นเงินรวมกันเกินกว่า 500,000,000 บาท และการที่ผู้ออกหุ้นกู้ประกาศว่าไม่
สามารถปฏิบัติตามภาระหน้าที่ทางการเงิน หรือการระงับหรือหยุดพักการชำระหนี้ของตนเป็นการทั่วไป ไม่ว่า
ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ว่าหนี้ประเภทใด ๆ หรือมีการเริ่มการเจรจาหรือเข้าทำสัญญาใด ๆ กับเจ้าหนี้รายใด
รายหนึ่งหรือหลายรายรวมกันของตนเพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้อันมีลักษณะเป็นการผ่อนผันการ
ชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งรวมถึงการเลื่อนหรือเปลี่ยนแปลงกำหนดเวลาชำระหนี้หรือมีการปรับเปลี่ยนอย่างใด ๆ
เกี่ยวกับหนี้ไม่ว่าประเภทใด ๆ ไม่ให้ถือเป็นเหตุผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ทั้งจำนวน ซึ่งหากที่ประชุมมีมติอนุมัติ จะเป็น
ผลให้หุ้นก้วยังคงมีผลผูกพันต่อไปและไม่ให้ถือว่าเป็นเหตุผิดนัดดังกล่าวเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ และหากที่
ประชุม มีมติไม่อนุมัติ หากผู้ออกหุ้นกู้มีการผิดนัดในมูลหนี้ใด ๆ เกินกว่าที่กำหนดไว้ในข้อ 11.1 (ง) และ/หรือ
ดำเนินการตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะต้องทำหน้าที่ในการเรียกให้ผู้ออกหุ้นกู้ชำระ
หนี้ตามหุ้นกู้ ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ข้อ 11.2 ซึ่งจะทำให้ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องทำการชำระหนี้ตาม
หุ้นกู้ภายในระยะเวลาที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกูกำหนด หากผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถชำระหนี้ตามหุ้นกู้ภายในระยะเวลาที่
กำหนด ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะต้องดำเนินคดีกับผู้ออกหุ้นกู้ เพื่อเรียกร้องให้ผู้ออกหุ้นกู้ชำระหนี้หุ้นกู้ตามกฎหมาย
ต่อไป

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

ความเห็นของบริษัทในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีความเห็นสำหรับวาระที่ 4 (1) - (5) ของหุ้นกู้ TTCL277A ดังนี้

(1) การขอขยายระยะเวลาครบกำหนด ไถ่ถอนหุ้นกู้ของผู้ออกหุ้นกู้ในครั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากกระแสเงินสดของผู้ออกหุ้นกู้แล้ว กระแสเงินสดของผู้ออกหุ้นกู้ในปัจจุบันอาจไม่เพียงพอต่อการชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ตามเงื่อนไขของข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ (“ข้อกำหนดสิทธิ”) แต่การขยายระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไป **ผลดี** คือ หุ้นกู้จะไม่เกิดการผิดนัดชำระ ผู้ออกหุ้นกู้มีโอกาสในการดำเนินการตามแผน การจัดหาแหล่งเงินทุนในการชำระหนี้หุ้นกู้ข้างต้น เพื่อดำเนินการชำระหนี้หุ้นกู้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ได้อย่างต่อเนื่อง **ผลเสีย** คือ การขยายระยะเวลาการชำระหนี้หุ้นกู้ออกไปโดยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้มีผลผูกพันผู้ถือหุ้นกู้ทั้งปวง ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีแผนการใช้เงินจากการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ หรือมีมติไม่เห็นด้วยในการขยายระยะเวลาครบกำหนดหุ้นกู้จะได้รับผลกระทบจากการขยายระยะเวลาการครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไป แต่หากผู้ถือหุ้นกู้มีมติไม่อนุมัติให้ขยายระยะเวลา จะส่งผลให้ผู้ออกหุ้นกู้ต้องชำระค่าไถ่ถอนหุ้นกู้ทั้งจำนวนในวันครบกำหนดไถ่ถอน คือ วันที่ 9 กรกฎาคม 2570 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้ อาจไม่สามารถชำระค่าไถ่ถอนหุ้นกู้ทั้งจำนวนได้ จะเป็นเหตุผิดนัดของหุ้นกู้ตามข้อกำหนดสิทธิ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อาจต้องดำเนินการฟ้องร้องบังคับเอาจากผู้ออกหุ้นกู้ แต่การปล่อยให้ผู้ถือผิดนัดจนมีการฟ้องร้องเป็นคดีความนั้น อาจสร้างความเสียหายต่อธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้ สูญเสียชื่อเสียงและความ

เชื่อมั่นจากลูกค้าและสถาบันการเงินให้การสนับสนุนผู้ออกหุ้นกู้ อีกทั้งยังจะทำให้หุ้นกู้รุ่นอื่นของผู้ออกหุ้นกู้เข้าเงื่อนไขผิณฑ์ชำระหนี้โดยพลันอันจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ที่ผิณฑ์ชำระหนี้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ได้

(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 385,000,000 บาท (ร้อยละ 38.50) โดยหากทางผู้ออกหุ้นกู้ไม่ได้รับรายรับเพิ่มเติม ผู้ออกหุ้นกู้ขอสงวนสิทธิแต่เพียงผู้เดียวในการขยายระยะเวลาวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ในกรณีที่เกี่ยวข้องกับรายรับเพิ่มเติมออกไปอีกไม่เกิน 2 ครั้ง โดยแต่ละครั้งไม่เกิน 1 ปี โดยไม่ถือเป็นเหตุผิณฑ์

การที่ผู้ออกหุ้นกู้ขอสงวนสิทธิในกรณีดังกล่าว เป็นการที่ผู้ออกหุ้นกู้เสนอต่อที่ประชุมเพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ออกหุ้นกู้สามารถดำเนินการขอขยายระยะเวลาดังกล่าว โดยไม่ต้องเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ใหม่นั้น เมื่อพิจารณาตาม (1) และ (2) แม้ว่าจะเป็นการระบุว่าขยายระยะเวลาออกไปอีก 6 ปี ตาม (1) แต่ผู้ออกหุ้นกู้ก็ยังคงสงวนสิทธิฝ่ายเดียวในการขยายระยะเวลาเพิ่มได้อีกไม่เกิน 2 ครั้ง ครั้งละไม่เกิน 1 ปี (รวม 2 ปี) ตาม (2) เมื่อรวมระยะเวลาที่ผู้ออกหุ้นกู้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้พิจารณา จึงรวมเป็นระยะเวลาทั้งสิ้น 8 ปี ข้อดี ผู้ออกหุ้นกู้จะสามารถบริหารระยะเวลา เพื่อนำมาบริหารกิจการ รวมถึงสภาพคล่องทางการเงินของผู้ออกหุ้นกู้ต่อไปได้ ข้อเสีย ผู้ออกหุ้นกู้จะสามารถขยายระยะเวลาวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไปได้เอง โดยไม่ต้องขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ และการขยายระยะเวลาวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ดังกล่าว มีผลผูกพันต่อผู้ถือหุ้นกู้ทุกราย ผู้ถือหุ้นกู้ที่ไม่เห็นด้วยกับการอนุมัติวาระดังกล่าวนี้ หรือผู้ถือหุ้นกู้ที่มีแผนการใช้เงินในช่วงดังกล่าวอาจจะได้รับผลกระทบจากการขอขยายระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ของผู้ออกหุ้นกู้

(3) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีความเห็นว่า ผู้ออกหุ้นกู้มีความประสงค์ที่จะตอบแทนและเพื่อชดเชยความเสียหายแก่ผู้ถือหุ้นกู้ทั้งปวงสำหรับการอนุมัติให้ขยายระยะเวลาการไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไป โดยกำหนดให้อัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมร้อยละ 0.50 (ศูนย์จุดห้าศูนย์) ต่อปี จากเดิมอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.15 ต่อปี เป็นอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.65 (หกจุดหกห้า) ต่อปี โดยผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับอัตราดอกเบี้ยนับแต่ (โดยรวมถึง) วันออกหุ้นกู้ จนถึง (แต่ไม่นับ

รวม) วันที่ 9 กรกฎาคม 2570 ที่ร้อยละ 6.15 ต่อปี และนับแต่ (โดยรวมถึง) วันที่ 9 กรกฎาคม 2570 จนถึง (แต่ไม่นับรวม) วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ที่ร้อยละ 6.65 ต่อปี ซึ่งอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวอยู่ในวิสัยที่ผู้ออกหุ้นกู้สามารถชำระได้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จึงเห็นสมควรให้ผู้ออกหุ้นกู้ดำเนินการเพิ่มอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากการปรับอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นกู้ทั้งปวง หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้อนุมัติให้ขยายระยะเวลาการไถ่ถอนออกไปอีกตามที่ผู้ออกหุ้นกู้เสนอ

(4) การที่ผู้ออกหุ้นกู้มีความประสงค์ชำระคืนเงินต้นบางส่วนเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ทั้งปวง และเพื่อสร้างความเชื่อมั่นในการชำระหนี้ต่อผู้ถือหุ้นกู้ โดยการผ่อนชำระเงินต้นเป็นงวด จำนวน 5 งวด คือ งวดที่ 1 ผ่อนชำระเป็นจำนวนร้อยละ 10 วันที่ชำระคืน 9 กรกฎาคม 2572 (คิดเป็นเงินต้นที่ชำระคืนทั้งสิ้นจำนวน 100,000,000 บาท (หนึ่งร้อยล้านบาทถ้วน)) งวดที่ 2 ผ่อนชำระเป็นจำนวนร้อยละ 12.50 วันที่ชำระคืน 9 กรกฎาคม 2573 (คิดเป็นเงินต้นที่ชำระคืนทั้งสิ้นจำนวน 125,000,000 บาท (หนึ่งร้อยยี่สิบห้าล้านบาทถ้วน)) งวดที่ 3 ผ่อนชำระเป็นจำนวนร้อยละ 12.50 วันที่ชำระคืน 9 กรกฎาคม 2574 (คิดเป็นเงินต้นที่ชำระคืนทั้งสิ้นจำนวน 125,000,000 บาท (หนึ่งร้อยยี่สิบห้าล้านบาทถ้วน)) งวดที่ 4 ผ่อนชำระเป็นจำนวนร้อยละ 12.50 วันที่ชำระคืน 9 กรกฎาคม 2575 (คิดเป็นเงินต้นที่ชำระคืนทั้งสิ้นจำนวน 125,000,000 บาท (หนึ่งร้อยยี่สิบห้าล้านบาทถ้วน)) งวดที่ 5 ผ่อนชำระเป็นจำนวนร้อยละ 14.00 วันที่ชำระคืน 9 กรกฎาคม 2576 (คิดเป็นเงินต้นที่ชำระคืนทั้งสิ้นจำนวน 140,000,000 บาท (หนึ่งร้อยสี่สิบล้านบาทถ้วน)) และงวดพิเศษ (กรณีได้รับรายรับเพิ่มเติม) จำนวนร้อยละ 38.50 ชำระคืนภายใน 30 วัน หลังจากได้รับเงินจากรายรับเพิ่มเติม (คิดเป็นเงินต้นที่ชำระคืนทั้งสิ้นจำนวน 385,000,000 บาท (สามร้อยแปดสิบล้านบาทถ้วน)) ถือเป็นประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่จะลดความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวนลง ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จึงเห็นสมควรให้ผู้ออกหุ้นกู้ดำเนินการชำระคืนเงินต้นบางส่วนแก่ผู้ถือหุ้นกู้ทุกรายอย่างเท่าเทียมกันตามสัดส่วนที่ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายถืออยู่ และตามที่ผู้ออกหุ้นกู้เสนอ

(5) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีความเห็นว่า การแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิข้อ 7.2 นั้น เป็นการกำหนดหน้าที่กระทำการของผู้ออกหุ้นกู้ในการแจ้งเกี่ยวกับความคืบหน้าของรายรับเพิ่มเติม ให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ทราบ โดยหากผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถดำเนินการดังกล่าวได้ จะถือเป็นการไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีสิทธิเรียกให้หุ้นกู้ครบกำหนดไถ่ถอนได้โดยพลัน หากผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถดำเนินการดังกล่าวได้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายปิยวิทย์ โพธิ์เพียรทอง)

บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เพื่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ทั้งปวง