



# บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)

Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

EA6808/017LT

8 สิงหาคม 2568

- เรียน ผู้ถือหุ้นกู้บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)
- สำเนาเรียน สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai BMA)
- เรื่อง สรุปรายละเอียดคำถาม-คำตอบจากการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ของบริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)
- อ้างอิง
1. การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2568 วันที่ 27 มิถุนายน 2568
  2. การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2568 วันที่ 9 กรกฎาคม 2568
  3. การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2568 (ครั้งที่เลื่อนประชุมจากวันที่ 9 กรกฎาคม 2568 เนื่องจากไม่ครบเป็นองค์ประชุม) วันที่ 16 กรกฎาคม 2568
  4. การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 4/2568 วันที่ 18 กรกฎาคม 2568
- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. เอกสารประกอบการนำเสนอ (Presentation) บางส่วนจากการประชุมผู้ถือหุ้นกู้
  2. รายละเอียดคำถาม-คำตอบจากการประชุมผู้ถือหุ้นกู้

ตามที่บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ได้มีการจัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ของบริษัทฯ จำนวนรวมทั้งสิ้น 14 รุ่น เพื่อดำเนินการขอให้ผู้ถือหุ้นกู้พิจารณาอนุมัติในวาระต่างๆ ตามที่บริษัทฯ ได้มีการเสนอวาระเพื่อพิจารณา โดยมีรายละเอียดตามที่อ้างอิง ในปัจจุบันมีผู้ถือหุ้นกู้เป็นจำนวนมากติดต่อเข้ามาสอบถามรายละเอียดต่างๆเกี่ยวกับผลของการประชุม การดำเนินการต่างๆในอนาคตของบริษัทฯ สืบเนื่องมาจากผู้ถือหุ้นกู้บางรายมิได้เข้าร่วมการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ในวันและเวลาที่บริษัทฯ กำหนดไว้

ในการนี้ เพื่ออำนวยความสะดวกในการเข้าถึงข้อมูลที่เป็นประโยชน์กับผู้ถือหุ้นทุกรายของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงเห็นสมควรให้มีการเปิดเผยเอกสารประกอบการนำเสนอ (Presentation) บางส่วนจากการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1) และรายละเอียดคำถาม-คำตอบจากการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2) จากการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ครั้งต่างๆของบริษัทฯ โดยรายละเอียดคำถาม-คำตอบดังกล่าวผ่านการตรวจสอบโดยผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ของบริษัทฯ แล้ว

บริษัทฯ ขอเรียนให้ผู้ถือหุ้นทุกรายทราบว่า การดำเนินการใดๆของบริษัทฯ เพื่อฟื้นฟูและสร้างความยั่งยืนของกระแสเงินสดในระยะยาวของบริษัทฯ นั้น ผ่านการวิเคราะห์และพิจารณาอย่างรอบคอบ โดยคำนึงถึงผู้ถือหุ้นทุกรายของบริษัทฯ อย่างเท่าเทียมกัน

จึงเรียนมาเพื่อทราบและโปรดพิจารณา

ขอแสดงความนับถือ

(นายวสุ กลมเกลี้ยง)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน  
บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

เอกสารแนบ 1

เอกสารประกอบการนำเสนอ (Presentation) บางส่วนจากการประชุมผู้ถือหุ้น

เอกสารประกอบการนำเสนอ

การยืมบริษัท กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

## 2 แนวทางการชำระคืนเงินกู้จากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ที่ยั่งยืนในอนาคต

ตารางเปรียบเทียบระหว่างแผนการชำระหนี้เดิมกับแนวทางการชำระหนี้ใหม่

ประเภทเงินกู้	2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576	2577	2578	2579	2580	2581	2582	2583	2584	2585	2586	2587	
แผนการชำระหนี้เดิม	เงินกู้สถาบันการเงิน	เงินกู้ที่ได้รับก่อนปี 2568		เงินกู้ที่ได้รับในเดือนพฤษภาคมปี 2568																	
	หุ้นกู้																				
แนวทางการชำระหนี้ใหม่	เงินกู้สถาบันการเงิน	Refinance เงินกู้จากสถาบันการเงิน และ เงินกู้เพิ่มเติม (ถ้ามี)																			
	หุ้นกู้																				

จากสถานการณ์ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้วิเคราะห์แนวทางการชำระคืนหุ้นกู้ โดยได้พิจารณาทางเลือกหลากหลายรูปแบบ พร้อมทั้งประเมินข้อดีและข้อเสียของแต่ละทางเลือก เพื่อให้ได้ข้อสรุปที่เหมาะสมสำหรับผู้มีส่วนได้เสีย บริษัทฯ จึงได้พิจารณาปรับแผนการชำระหนี้ให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดและภาวะผูกพันในอนาคต โดยมีแนวทางที่ดำเนินการดังนี้

- บริษัทตั้งใจได้รับเงินกู้ระยะยาวก่อนใหม่ในเดือนพฤษภาคม พ.ศ. 2568 เพื่อช่วยในการชำระหนี้ดังกล่าว โดยเงินกู้ใหม่จะครบกำหนดในปี พ.ศ. 2579
- Refinance เงินกู้จากสถาบันการเงินเพื่อนำมาชำระคืนเงินกู้ก่อนเดิม ซึ่งจะช่วยให้แผนการชำระหนี้ใหม่ของบริษัทฯ สอดคล้องกับประมาณการกระแสเงินสดที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต โดยแผนการชำระคืนหนี้เงินกู้ Refinance จะสิ้นสุดในปี พ.ศ. 2587 จากเดิมในปี พ.ศ. 2573
- บริษัทมีโอกาสที่จะได้รับเงินกู้เพิ่มเติมเพื่อชำระหุ้นกู้ โดยมีแผนการชำระคืนเงินกู้ในปี พ.ศ. 2587 อย่างไรก็ตาม การที่จะได้รับเงินกู้ดังกล่าวขึ้นอยู่กับผลของการปรับโครงสร้างหนี้หุ้นกู้ และเงื่อนไขเบื้องต้นที่ตกลงไว้กับสถาบันการเงิน
- สำหรับหุ้นกู้ บริษัทฯ มีแนวทางที่จะขยายระยะเวลาชำระหนี้ออกไปอีก 5 ปี โดยขอยุติชำระคืนเงินต้นเป็นรายปี เพื่อให้สอดคล้องกับประมาณการกระแสเงินสดของบริษัทฯ และเพื่อให้บริษัทสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขผูกพันทางการเงินได้อย่างยั่งยืน

Energy Absolute, Energy for the FUTURE บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute PCL

การยืมบริษัท กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

## 2 แนวทางการชำระคืนเงินต้นสำหรับหุ้นกู้แต่ละรุ่น

บริษัทฯ ได้พิจารณาทางเลือกในการชำระคืนหุ้นกู้อย่างรอบคอบ โดยประเมินข้อดีข้อเสียของแต่ละแนวทาง ก่อนสรุปแผนที่เหมาะสม ดังนี้

หุ้นกู้	2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576	2577	2578	2579	2580	2581
EA257A II/HNW	ทยอยผ่อนชำระ 5 ปี		ก.ค. 2573											
EA259A II/HNW	ทยอยผ่อนชำระ 5 ปี		ก.ย. 2573											
EA261A II/HNW	ทยอยผ่อนชำระ 5 ปี		ม.ค. 2574											
EA269A PO	ทยอยผ่อนชำระ 5 ปี		ก.ย. 2574											
EA260A II	ทยอยผ่อนชำระ 5 ปี		ต.ค. 2574											
EA279A II/HNW	ทยอยผ่อนชำระ 5 ปี		ก.ย. 2575											
EA281A II/HNW	ทยอยผ่อนชำระ 5 ปี		ม.ค. 2576											
EA289A PO	ทยอยผ่อนชำระ 5 ปี		ก.ย. 2576											
EA297A II/HNW	ทยอยผ่อนชำระ 5 ปี		ก.ค. 2577											
EA298A II/HNW	ทยอยผ่อนชำระ 5 ปี		ส.ค. 2577											
EA299A II/HNW	ทยอยผ่อนชำระ 5 ปี		ก.ย. 2577											
EA301A II/HNW	ทยอยผ่อนชำระ 5 ปี		ม.ค. 2578											
EA329A II/HNW	ทยอยผ่อนชำระ 5 ปี		ก.ย. 2580											
EA331A II/HNW	ทยอยผ่อนชำระ 5 ปี		ม.ค. 2581											

- บริษัทฯ มีแผนดำเนินการชำระคืนเงินต้นในรูปแบบการทยอยคืนเงินต้น (Amortizing) โดยจะเริ่มดำเนินการชำระคืนเงินต้นในปีที่ 1 ภายหลังจากวันครบกำหนดไถ่ถอนเดิม โดยจะทยอยชำระคืนในทุกปีต่อเนื่องเป็นระยะเวลา 5 ปี และปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยอีก 0.5% จากอัตราดอกเบี้ยเดิมสำหรับหุ้นกู้ทุกรุ่น โดยอัตราดอกเบี้ยใหม่จะมีผลตั้งแต่วันที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไป
- โดยมีสัดส่วนการชำระเงินต้นดังนี้

ปีที่ชำระคืน	1	2	3	4	5
สัดส่วนการชำระเงินต้น	10%	10%	10%	10%	60%

Energy Absolute, Energy for the FUTURE บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute PCL



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

2 รายละเอียดแผนการชำระคืนหุ้นกู้ที่น่าเสนอ แยกตามรุ่นของหุ้นกู้

ตารางประมาณการกระแสเงินสดและแผนการชำระคืนเงินกู้ที่น่าเสนอ (หน่วย: ล้านบาท)

	7M 2025	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576	2577	2578	2579	2580	2581
เงินสดรวม	620	2,145	3,411	2,380	2,020	1,454	5,774	302	2,095	1,629	901	755	1,237	837
เงินสดจากธุรกิจพลังงานหมุนเวียนที่ชำระภาวะหนี้	(12,410)	(1,036)	572	31	1,338	372	580	649	652	630	682	746	785	869
เงินสดที่ได้จากการขายสินค้าขายบนแพลตฟอร์มดิจิทัล	-	1,821	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินสดที่ได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์ไฟฟ้าและแบตเตอรี่	(73)	(248)	366	348	313	327	341	356	369	384	398	410	414	412
เงินสดที่ได้มาจากการใช้สิทธิ Warrant	-	-	-	1,300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินสดที่ได้จากการกู้ยืมเงิน / Refinance จากสถาบันการเงิน	13,644	-	-	-	-	7,482	-	2,951	2,644	2,322	-	-	-	-
กำหนดการชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ตามแผนที่เสนอ														
EA257A II/HNW	-	(70)	(70)	(70)	(70)	(420)	-	-	-	-	-	-	-	-
EA259A II/HNW	-	(125)	(125)	(125)	(125)	(750)	-	-	-	-	-	-	-	-
EA261A II/HNW	-	-	(115)	(115)	(115)	(115)	(690)	-	-	-	-	-	-	-
EA269A PO	-	-	(310)	(310)	(310)	(310)	(1,857)	-	-	-	-	-	-	-
EA260A II	-	-	(300)	(300)	(300)	(300)	(1,800)	-	-	-	-	-	-	-
EA279A II/HNW	-	-	-	(75)	(75)	(75)	(75)	(450)	-	-	-	-	-	-
EA281A II/HNW	-	-	-	-	(200)	(200)	(200)	(200)	(1,200)	-	-	-	-	-
EA289A PO	-	-	-	-	(277)	(277)	(277)	(277)	(1,662)	-	-	-	-	-
EA297A II/HNW	-	-	-	-	-	(200)	(200)	(200)	(200)	(1,200)	-	-	-	-
EA299A II/HNW	-	-	-	-	-	(200)	(200)	(200)	(200)	(1,200)	-	-	-	-
EA299A II/HNW	-	-	-	-	-	(140)	(140)	(140)	(140)	(840)	-	-	-	-
EA301A II/HNW	-	-	-	-	-	-	(100)	(100)	(100)	(600)	-	-	-	-
EA329A II/HNW	-	-	-	-	-	-	-	-	(170)	(170)	(170)	(170)	(1,020)	-
EA331A II/HNW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(285)	(285)	(285)	(285)	(1,710)
จำนวนเงินต้นชำระคืนหุ้นกู้	-	(195)	(920)	(995)	(1,472)	(2,987)	(5,539)	(1,587)	(3,672)	(3,795)	(1,055)	(455)	(1,305)	(1,710)
จำนวนดอกเบี้ยชำระคืนหุ้นกู้	(531)	(1,062)	(1,053)	(1,019)	(978)	(920)	(793)	(593)	(507)	(365)	(192)	(136)	(136)	(41)
เงินสัทธิชำระคืนผู้ถือหุ้นกู้	(531)	(1,257)	(1,972)	(2,013)	(2,450)	(3,907)	(6,332)	(2,180)	(4,179)	(4,160)	(1,247)	(612)	(1,441)	(1,751)
เงินสัทธิชำระคืนผู้ถือหุ้นกู้	2,145	3,411	2,380	2,020	1,454	5,774	302	2,095	1,629	901	755	1,237	837	129

Energy Absolute, Energy for the FUTURE

บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute PCL

ตัวอย่างแนวทางชำระคืนหุ้นกู้ กรณีได้รับเงินกู้เพิ่มเพื่อชำระคืนล่วงหน้า

\* ตัวเลขดังกล่าวเป็นเพียงการสมมติเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบและอธิบายแนวทางเบื้องต้นเท่านั้น โดยจำนวนที่ชำระจริงอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้

หน่วย: ล้านบาท	มูลค่าหุ้นกู้	เงินต้นที่แบ่งชำระคืน											ระยะเวลาการชำระคืน (ปี)				
		2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576	2577	2578	2579	2580	2581	แบบเดิม	แบบใหม่	เฉลี่ยเพิ่มขึ้น
EA257A II/HNW	700	315				385									0	3.2	3.2
EA259A II/HNW	1,250	563				688									0	3.2	3.2
EA261A II/HNW	1,150	403				57	680								1	4.2	3.2
EA269A PO	3,096	1,084				155	1,858								1	4.2	3.2
EA260A II	3,000	1,050				150	1,800								1	4.2	3.2
EA279A II/HNW	750	206				19	75	450							2	5.2	3.2
EA281A II/HNW	2,000	440					160	200	1,200						3	6.2	3.2
EA289A PO	2,770	609					222	277	1,662						3	6.2	3.2
EA297A II/HNW	2,000	360					40	200	200	1,200					4	7.2	3.2
EA299A II/HNW	2,000	360					40	200	200	1,200					4	7.2	3.2
EA299A II/HNW	1,400	252					28	140	140	840					4	7.2	3.2
EA301A II/HNW	1,000	150						50	100	100	600				5	8.2	3.2
EA329A II/HNW	1,700	191							149	170	170	1,020			7	10.2	3.2
EA331A II/HNW	2,850	285								285	285	285	1,710		8	11.2	3.2
ระยะเวลาชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ ณ วันครบหุ้น (%)																	
EA257A II/HNW	100%	45%				55%											
EA259A II/HNW	100%	45%				55%											
EA261A II/HNW	100%	35%				6%	60%										
EA269A PO	100%	35%				6%	60%										
EA260A II	100%	35%				6%	60%										
EA279A II/HNW	100%	28%				3%	10%	60%									
EA281A II/HNW	100%	22%					8%	10%	60%								
EA289A PO	100%	22%					8%	10%	60%								
EA297A II/HNW	100%	18%					2%	10%	10%	60%							
EA299A II/HNW	100%	18%					2%	10%	10%	60%							
EA299A II/HNW	100%	18%					2%	10%	10%	60%							
EA301A II/HNW	100%	15%						5%	10%	10%	60%						
EA329A II/HNW	100%	11%							9%	10%	10%	60%					
EA331A II/HNW	100%	10%								10%	10%	10%	60%				

Energy Absolute, Energy for the FUTURE

บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute PCL

ตัวอย่าง: ใช้สิทธิปี 2569  
การเฉลี่ยคืนเงินต้นจะพิจารณาจากระยะเวลาการชดเชยชำระหนี้ โดยหุ้นกู้ที่มีกำหนดชำระเดิมใกล้ครบก่อน จะได้รับการชำระคืนในสัดส่วนเมื่อเทียบกับเงินต้นที่สูงกว่า

ส่งผลให้ได้รับเงินกู้เพิ่มได้จากการขยายเวลาการชำระหนี้เพิ่มขึ้นเฉลี่ยประมาณ 3.2 ปีเท่าเทียมกัน จากวันครบกำหนดคืนของแต่ละรุ่น

ในกรณีที่ได้รับเงินกู้เพิ่มเติม บริษัทจะนำเงินมาเฉลี่ยคืนผู้ถือหุ้นกู้ ตามแนวทาง Weighted Average Loan Life (WALL) ซึ่งจะทำให้หุ้นกู้ทุกรุ่นมีระยะเวลาเฉลี่ยในการชำระคืนเงินกู้ที่เท่ากัน โดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของปีที่จ่ายคืนเงินกู้เทียบกับระยะเวลาครบกำหนดคืน



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

สรุปเงื่อนไขหลักสำหรับการปรับโครงสร้างการชำระคืนเงินกู้



ลำดับ	หัวข้อ	เงื่อนไขที่นำเสนอในที่ประชุมผู้ถือหุ้น
1	การขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้	ขยายระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไปทั้งสิ้น 5 ปีจากวันครบกำหนดไถ่ถอนเดิม
2	การแบ่งชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้	ผ่อนชำระคืนเงินต้น ปีที่ 1 – 4 ปีละ 10% ของมูลค่าเงินต้นหุ้นกู้ ณ วันออกหุ้นกู้ ปีที่ 5 ปีละ 60% ของมูลค่าเงินต้นหุ้นกู้ ณ วันออกหุ้นกู้
3	อัตราดอกเบี้ย	เพิ่มขึ้น 0.5% จากอัตราเดิม มีผลตั้งแต่วันที่อนุมัติทันที
4	การจัดสรรเงินในกรณีบริษัทใช้สิทธิ Call option	การจัดสรรเงินจำนวนดังกล่าวจะคำนึงถึงระยะเวลาการขยายวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ของหุ้นกู้ทุกชุด ตาม ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Loan Life)
5	การจ่ายเงินปันผล	หากบริษัทจะมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น บริษัทจะต้องชำระคืนเงินหุ้นกู้เพิ่มเติม (Call option) ใน จำนวนที่เท่ากัน

2 แหล่งที่มาของเงินทุนสำหรับการชำระหนี้หุ้นกู้



บริษัทฯ ได้มีการหารกระแสเงินสดจากแหล่งเงินทุนต่างๆ อย่างต่อเนื่องเพื่อนำมาชำระหนี้หุ้นกู้และดอกเบี้ยที่จะครบกำหนดในอนาคต

<b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน</b>	กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน โดยเฉพาะรายได้จากการขายกระแสไฟฟ้าที่บริษัทมีอยู่ ได้แก่ โครงการพลังงานแสงอาทิตย์และโครงการกังหันลม และรายได้จากธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้าและแบตเตอรี่
<b>เงินกู้เพิ่มเติมจากเจ้าหนี้สถาบัน</b>	บริษัทฯ อยู่ในขั้นตอนการเจรจากับสถาบันการเงินเพื่อขอวงเงินกู้เพิ่มเติมประมาณ 6,000 ล้านบาท เพื่อนำมาใช้ชำระคืนเงินต้นของหุ้นกู้บางส่วนก่อนกำหนด สำหรับหุ้นกู้ที่มีการปรับโครงสร้างการชำระหนี้ตามแนวทาง Weighted Average Loan Life ทั้งนี้สถาบันการเงินมีเงื่อนไขว่าบริษัทต้องได้รับอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างหนี้จากผู้ถือหุ้นก่อน
<b>เงินเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิ Warrant</b>	เงินสดเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้นจากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) ที่ทางบริษัทฯ ได้ออก warrant ไปแล้วเมื่อต้นปี พ.ศ. 2568 จำนวน 1,237 ล้านหน่วย ซึ่งสามารถใช้สิทธิได้ถึงเดือนกุมภาพันธ์ พ.ศ. 2571



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

เอกสารแนบ 2

รายละเอียดคำถาม-คำตอบ จากการประชุมผู้ถือหุ้น

อ้างอิงจาก รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2568 วันที่ 27 มิถุนายน 2568

- คำถาม 1: สอบถามว่า ในกรณีที่วาระนี้ไม่ได้รับอนุมัติ ที่ประชุมจะไม่มีมีการพิจารณาวาระที่ 3 และวาระที่ 4 ต่อไป ใช่หรือไม่
- คำตอบ 1: หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติไม่อนุมัติในวาระนี้ ก็จะทำให้ไม่มีมีการพิจารณาในวาระที่ 3 และวาระที่ 4 ต่อไป เนื่องจากไม่เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ
- คำถาม 2: ผู้ถือหุ้นกลุ่ม EA257A ได้แจ้งว่า จากอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทที่อยู่ในระดับ BB+ เห็นว่าควรได้รับอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าที่เสนอในปัจจุบัน และในส่วนของความคิดเห็นนั้น ผู้ถือหุ้นที่มีความเห็น ว่า ควรกำหนดให้อัตราดอกเบี้ยของหุ้นอยู่ในระดับที่เท่ากันทุกหุ้น และควรเริ่มคิดดอกเบี้ยตั้งแต่วันครบกำหนดไถ่ถอนเดิมของแต่ละหุ้น ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นได้ยกตัวอย่างกรณีของหุ้น EA257A ซึ่งกำลังจะครบกำหนดในเร็วๆ นี้ ทำให้รู้สึกว่าจะได้รับความเสียหายเปรียบเทียบกับหุ้นกลุ่มอื่นที่ยังไม่ครบกำหนดไถ่ถอน
- คำตอบ 2: ชี้แจงว่า ด้วยสถานการณ์ของบริษัทในปัจจุบัน อัตราดอกเบี้ยที่บริษัทเสนอเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้นนั้น เป็นระดับที่ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับความสามารถของบริษัทในขณะนี้ และบริษัทมีข้อจำกัดในการรับภาระดอกเบี้ยเพิ่มเติม ทั้งนี้ บริษัทขอเรียนว่ามีความตั้งใจที่จะดูแลผู้ถือหุ้นทุกกลุ่มให้ได้รับอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นตามสมควร อนึ่ง หากการปรับโครงสร้างการชำระคืนหนี้ในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงไปได้ บริษัทเชื่อว่าหน่วยงานจัดอันดับความน่าเชื่อถือจะพิจารณาปรับอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทให้ดีขึ้นตามลำดับ และหากบริษัทสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจได้ก็มีความเป็นไปได้ที่อันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทจะดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในอนาคต ในการนี้ บริษัทจึงขอความกรุณาจากผู้ถือหุ้นทุกท่านให้เข้าใจข้อจำกัดที่บริษัทกำลังเผชิญอยู่ และขอความร่วมมือในการพิจารณาอนุมัติแผนปรับโครงสร้างหนี้ตามที่นำเสนอ
- คำถาม 3: ตามข้อ 5 เกี่ยวกับหลักเกณฑ์การจ่ายเงินปันผล หากภาระหนี้หุ้นกู้คงเหลือของบริษัทลดลงต่ำกว่า 10,000 ล้านบาทแล้ว เมื่อบริษัทมีการจ่ายเงินปันผล จะไม่มีข้อกำหนดให้บริษัทต้องใช้ไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน (Call Option) เพื่อชำระคืนเงินต้นแก่ผู้ถือหุ้นอีกต่อไป ใช่หรือไม่
- คำตอบ 3: สิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนด (Call Option) ที่บริษัทสามารถใช้สิทธิดังกล่าวเพื่อชำระคืนหุ้นกู้ยังคงมีอยู่ตลอดอายุของหุ้นกู้ ไม่ได้สิ้นสุดลงเมื่อภาระหนี้หุ้นกู้ลดลงต่ำกว่า 10,000 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ข้อกำหนดที่กำหนดให้บริษัทต้องชำระคืนหุ้นกู้เมื่อมีการจ่ายเงินปันผลนั้น จะสิ้นสุดลงเมื่อภาระหนี้หุ้นกู้คงเหลือของบริษัทต่ำกว่า 10,000 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีความเห็นว่าในกรณีที่ภาระหนี้หุ้นกู้ลดลงต่ำกว่าดังกล่าว บริษัทน่าจะกลับสู่ภาวะปกติทางการเงิน และอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทก็



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

น่าจะได้รับการปรับเพิ่มขึ้นตามลำดับ บริษัทจึงเห็นควรให้ข้อจำกัดในการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวสิ้นสุดลงเช่นกัน

- คำถาม 4: หุ้นกู้รุ่น EA257A จะครบกำหนดในเดือนกรกฎาคม 2568 แต่ตามแผนปรับโครงสร้างการชำระหนี้ บริษัทจะเริ่มทยอยคืนเงินต้นในปี 2569 จึงมีข้อเสนอให้บริษัทเริ่มทยอยชำระคืนเงินต้นบางส่วนในเดือนกรกฎาคม 2568 ประมาณร้อยละ 15-20 แทนการเริ่มในปี 2569 เพื่อให้สอดคล้องกับวันครบกำหนดเดิมของหุ้นกู้รุ่นดังกล่าว
- คำตอบ 4: ในปี 2568 บริษัทได้มีการชำระคืนหนี้สิ้นทั้งเงินต้นและดอกเบี้ยรวมมูลค่าประมาณ 7,000 ล้านบาท ซึ่งส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดของบริษัท ทำให้ ณ ปัจจุบัน บริษัทมีข้อจำกัดด้านสภาพคล่อง และไม่สามารถชำระคืนเงินต้นล่วงหน้าได้ตามที่มีข้อเสนอจากผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ บริษัทอยู่ระหว่างการรอเบิกเงินจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ซึ่งคาดว่าจะได้รับเงินจำนวนประมาณ 2,500 ล้านบาท เพื่อเสริมสภาพคล่องของบริษัท บริษัทมีเจตนากรณีที่ชำระคืนเงินต้นแก่ผู้ถือหุ้นกู้ อย่างไรก็ตาม เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมและสอดคล้องกันในทุกหุ้นกู้ บริษัทจึงมีแผนที่จะทยอยชำระคืนเงินต้นในลักษณะเดียวกันทุกหุ้น ตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้ที่เสนอในที่ประชุม
- คำถาม 5: จะมีจัดส่งเอกสารการวิเคราะห์ให้ผู้เข้าประชุมด้วยหรือไม่
- คำตอบ 5: เนื่องจากข้อมูลบางส่วนที่นำเสนอในที่ประชุมเป็นข้อมูลที่มีความอ่อนไหว และอาจส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นของบริษัท จึงได้หารือร่วมกับที่ปรึกษาทางการเงิน และอาจขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่เผยแพร่เอกสารส่วนดังกล่าวเพื่อป้องกันผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
- คำถาม 6: จำนวนเงินกู้ยืมที่ได้รับจากสถาบันการเงินเมื่อเดือนพฤษภาคม เป็นจำนวนเท่าใด
- คำตอบ 6: จำนวนเงินกู้ยืมที่ได้รับจากสถาบันการเงินเมื่อเดือนพฤษภาคม เป็นจำนวน 2,500 ล้านบาท
- คำถาม 7: ในแผนการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีการเลื่อนการชำระหุ้นกู้ออกไป 7 ปี แต่หากบริษัทยังคงจ่ายเงินปันผลในขณะที่ไม่สามารถชำระหุ้นกู้ที่ครบกำหนดได้ แม้ว่าการชำระหุ้นกู้คืนจะเท่ากับจำนวนเงินปันผลที่จ่ายไป ก็ยังถือว่าเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นกู้ ดังนั้น จึงอยากสอบถามเหตุผลของนโยบายการจ่ายเงินปันผลในสถานการณ์ที่บริษัทไม่สามารถชำระหุ้นกู้คืนตามกำหนดซึ่งมีสิทธิบุริมสิทธิเหนือกว่าตามกฎหมายได้อย่างไร
- คำตอบ 7: ประการแรก ตามข้อกำหนดในการชำระคืนหุ้นกู้ นั้น บริษัทมีเจตนาที่จะชำระคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ทุกหุ้นในอัตราเดียวกัน ส่วนกรณีเงินปันผลนั้น บริษัทต้องการให้ผู้ถือหุ้นกู้ทุกท่านมั่นใจว่า หากบริษัทมีเงินสดคงเหลือ จะให้ความสำคัญกับผู้ถือหุ้นกู้ที่อนุมัติในรอบนี้ทุกๆ รุ่น อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ได้มีนโยบายจ่ายเงินปันผล หากไม่มีเงินสดคงเหลือจริงและประการที่สอง การจำกัดการจ่ายเงินปันผลอย่าง



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น 16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

ซึ่งมองว่าเงินไม่สามารถจ่ายปันผลได้เลย อาจส่งผลกระทบต่อนักลงทุนในหุ้นและนักลงทุนใหม่ ซึ่งอาจทำให้การกลับมาดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นไปได้ยากขึ้น นอกจากนี้ สิ่งที่บริษัทดำเนินการในขณะนี้ไม่ใช่การแก้ไขหนี้เท่านั้น แต่เป็นการปรับสภาพบริษัทให้อยู่ในสถานะปกติที่สุด เพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ และมีเงินมาชำระหนี้แก่ผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้และเจ้าหนี้ทุกฝ่ายอย่างครบถ้วน

คำถาม 8: สอบถามเกี่ยวกับการดาวน์โหลดเอกสารการประชุม

คำตอบ 8: ตามที่ได้ชี้แจงไปแล้วในที่ประชุมว่า หนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นนั้น ผู้ถือหุ้นสามารถดาวน์โหลดได้จากเว็บไซต์ของบริษัทโดยตรง อย่างไรก็ตาม สำหรับเอกสารที่ทาง KPMG ได้นำเสนอในที่ประชุม บริษัทขอสงวนสิทธิ์ไม่เปิดเผยเอกสารส่วนนี้ต่อสาธารณะ

คำถาม 9: จากประมาณการกระแสเงินสด บริษัทยังมีความจำเป็นต้องดำเนินการรีไฟแนนซ์อีก 4 ครั้งตามแผนที่วางไว้ หากไม่สามารถดำเนินการรีไฟแนนซ์ได้ตามแผน จะส่งผลกระทบต่อแผนการชำระคืนหุ้นกู้ อย่างไร

คำตอบ 9: เนื่องจากสินทรัพย์ที่บริษัทมี โดยเฉพาะสินทรัพย์สำหรับโครงการพลังงานหมุนเวียนซึ่งมีรายได้มั่นคงและสม่ำเสมอ บริษัทมีความมั่นใจว่ามีศักยภาพเพียงพอที่จะสามารถดำเนินการรีไฟแนนซ์ตามแผนที่นำเสนอได้ อย่างไรก็ตาม หากเกิดสถานการณ์ที่ทำให้บริษัทไม่สามารถรีไฟแนนซ์ได้ บริษัทก็จะพยายามหาแหล่งเงินทุนจากแหล่งอื่นเพื่อชำระเงินกู้ตามแผนนี้ต่อไป

คำถาม 10: โครงการโรงไฟฟ้าที่นำไปค้าประกันเงินกู้ในปี 2574 และในช่วงปี 2576 – 2579 มีโครงการใดบ้าง

คำตอบ 10: สำหรับปี 2574 โครงการโรงไฟฟ้าที่นำไปค้าประกันเงินกู้ ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังงานลมโครงการหุมนาน และสำหรับปี 2576 ถึง 2579 โครงการโรงไฟฟ้าที่นำไปค้าประกันเงินกู้ ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของโครงการ ESN โครงการ ESL และโครงการ ESP

คำถาม 11: ขอให้บริษัทเพิ่มหลักประกันและเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเป็นร้อยละ 7.25 เนื่องจากบริษัทมีอันดับความน่าเชื่อถือลดลง และอายุหุ้นกู้ยาวขึ้น โดยอ้างอิงถึงอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของหุ้นกู้ในตลาดที่มีอันดับความน่าเชื่อถือระดับ BB+ อายุ 2 ปี อยู่ที่ประมาณร้อยละ 7

คำตอบ 11: ประเด็นแรกเกี่ยวกับหลักประกัน ปัจจุบันหลักประกันทั้งหมดของบริษัทได้จัดสรรไว้กับสถาบันการเงินเรียบร้อยแล้ว ดังนั้นการเพิ่มหลักประกันเพิ่มเติมจึงเป็นไปได้อย่างจำกัด สำหรับข้อเสนอในการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเป็นร้อยละ 7.25 นั้น บริษัทมีนโยบายในการดูแลผู้ถือหุ้นทุกกลุ่มอย่างเท่าเทียมกัน การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามประมาณการทางการเงินของบริษัท และอาจนำไปสู่ภาวะผิดนัดชำระหนี้หรือกระบวนการฟื้นฟูกิจการได้ ในกรณีดังกล่าว บริษัทขอเรียนว่า ดอกเบี้ยในอัตราที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 อาจถูกระงับ



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น 16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

การจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นสถาบันการเงินทุกราย ทั้งนี้ บริษัทมีเจตนาที่จะชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามความสามารถเพื่อให้เกิดความเป็นธรรมและดูแลผู้ถือหุ้นผู้รวมทั้งผู้ถือหุ้นสถาบันการเงินทุกฝ่าย จึงใคร่ขอความกรุณาจากผู้ถือหุ้นทุกท่านให้พิจารณาและเข้าใจสถานการณ์ดังกล่าว

คำถาม 12: สอบถามถึงหลักการและเหตุผลในการให้ความสำคัญกับการลงทุนเพิ่มใน NEX ก่อนการชำระหนี้แก่เจ้าหนี้และผู้ถือหุ้น

คำตอบ 12: การเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัท NEX นั้น ไม่ได้เป็นการใช้กระแสเงินสดของบริษัทแต่อย่างใด เนื่องจากเงินที่ใช้ในการชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนของ NEX ได้ถูกชำระคืนกลับมายังบริษัททั้งหมด ทั้งนี้ NEX เป็นลูกหนี้ของบริษัทจากการรับมอบรถยนต์ไฟฟ้า ซึ่งบริษัทส่งให้ NEX ในฐานะที่ทำหน้าที่เป็นดีลเลอร์จำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้าของกลุ่มบริษัท ดังนั้น บริษัทจึงมิได้ใช้เงินสดเพื่อการลงทุนดังกล่าวจริง สำหรับเหตุผลในการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน NEX นั้น บริษัทชี้แจงว่ามีอยู่สองประเด็นหลัก ได้แก่

1. การเพิ่มอำนาจควบคุมใน NEX: ในช่วงที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทมิได้ส่งผู้บริหารระดับสูงลงไปมีบทบาทในการกำกับดูแลกิจการของ NEX อย่างใกล้ชิด ส่งผลให้ยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าของ NEX ลดลงอย่างมีนัยสำคัญในปีที่ผ่านมา บริษัทจึงเล็งเห็นความจำเป็นในการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นเพื่อให้สามารถส่งผู้บริหารระดับสูงเข้าไปกำกับดูแลและกำหนดทิศทางเชิงกลยุทธ์ได้โดยตรง รวมถึงเสริมสร้าง synergy ระหว่างธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เช่น โรงงานผลิตรถยนต์ไฟฟ้า และโรงงานผลิตแบตเตอรี่
2. การเพิ่มความยืดหยุ่นในการหาผู้ร่วมทุน: การที่บริษัทถือหุ้นใน NEX เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 77 จะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการจัดโครงสร้างการลงทุนในอนาคต โดยบริษัทสามารถเปิดโอกาสให้ผู้ร่วมทุนเข้ามาร่วมลงทุนในโครงการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ NEX ได้โดยตรง โดยที่กลุ่มบริษัทยังคงสามารถรักษาสัดส่วนการถือหุ้นในระดับที่มีอำนาจควบคุมกิจการได้ (ไม่น้อยกว่าร้อยละ 50)

คำถาม 13: จากที่บริษัทได้ชี้แจงรายละเอียดต่าง ๆ ไปแล้ว รวมถึงคำถามที่มีผู้ถือหุ้นผู้หลายท่านสอบถามเรื่องการเพิ่มอัตราดอกเบี้ย และการให้สิทธิประโยชน์เทียบเท่ากับเจ้าหนี้สถาบันอื่น รวมถึงเรื่องหลักประกันซึ่งบริษัทได้ชี้แจงไปแล้วนั้น ผู้ถือหุ้นผู้ยังมีข้อสงสัยเพิ่มเติมในประเด็นเรื่องระยะเวลาการขยายการชำระหนี้หุ้นกู้ในแต่ละรุ่น โดยสอบถามว่า บริษัทสามารถพิจารณาปรับแผนให้มีระยะเวลาสั้นกว่า 7 ปีได้หรือไม่

คำตอบ 13: แผนการขยายระยะเวลาการชำระคืนหุ้นกู้จากเดิม 11 ปี เหลือ 7 ปีนั้น เป็นแผนหลักที่บริษัทได้หารือร่วมกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ซึ่งมีความประสงค์จะให้การสนับสนุนทางการเงินแก่บริษัทในวงเงินรวมประมาณ 20,000 ล้านบาท โดยในจำนวนนี้ บริษัทจะมีสภาพคล่องส่วนเกินประมาณ 6,000 ล้านบาท ซึ่งจะถูกนำมาชำระคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นผู้ที่ได้รับการเลื่อนการชำระหนี้ในครั้งนี้ทั้งหมด ตามสัดส่วนอย่างเท่าเทียมกัน โดยใช้หลักการ Weighted Average Loan Life ทั้งนี้ บริษัทขอเรียนว่า การเลื่อนชำระหนี้ในครั้งนี้มิได้หมายถึงการเลื่อนเป็นระยะเวลา 7 ปีเต็ม เนื่องจากบริษัทจะมีการทยอยชำระคืน



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

หุ้นกู้ตลอดระยะเวลาดังกล่าว โดยหากคำนวณตามหลัก Weighted Average Loan Life แล้ว การเลื่อนการชำระหนี้ครั้งนี้จะมีอายุเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 4.9 ปี และหากบริษัทสามารถชำระคืนได้ก่อนกำหนด ระยะเวลาเฉลี่ยดังกล่าวอาจลดลงเหลือประมาณ 4.1 ปี อย่างไรก็ตาม จากประมาณการกระแสเงินสดที่ KPMG ได้นำเสนอ จะเห็นว่าบริษัทยังคงมีภาระในการรีไฟแนนซ์โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่มีอยู่ตลอดช่วงเวลาดังกล่าว หากมีการเลื่อนระยะเวลาชำระหนี้ให้น้อยกว่านี้ จะเพิ่มความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของบริษัท และอาจทำให้บริษัทจำเป็นต้องกลับมาเสนอแผนต่อผู้ถือหุ้นอีกครั้งในอนาคต ดังนั้น บริษัทมีความประสงค์ให้การขออนุมัติในครั้งนี้เป็นการดำเนินการครั้งเดียว เพื่อให้สามารถเดินหน้าธุรกิจและกลับเข้าสู่ภาวะปกติได้โดยเร็ว และขอความกรุณาจากผู้ถือหุ้นในการพิจารณาแผนดังกล่าวด้วย

คำถาม 14: สอบถามเกี่ยวกับวิธีการคำนวณค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Loan Life) ว่ามีหลักเกณฑ์อย่างไร และขอให้ยกตัวอย่างกรณีของหุ้นกู้รุ่น EA279A

คำตอบ 14: การคิดค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Loan Life) หมายถึง การคำนวณระยะเวลาเฉลี่ยของการชำระคืนเงินต้น โดยพิจารณาจากสัดส่วนของจำนวนเงินต้นที่จะชำระคืนในแต่ละงวดเทียบกับระยะเวลาของแต่ละงวด ไม่ใช่การนับระยะเวลาขยายทั้งหมดเป็น 7 ปีโดยตรง เนื่องจากบริษัทมีการทยอยชำระคืนในแต่ละปี จึงต้องนำระยะเวลาและจำนวนเงินชำระคืนในแต่ละงวดมาคำนวณเฉลี่ยรวมกัน

บริษัท ชี้แจงเพิ่มเติมว่า วิธีการคำนวณค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Loan Life) สามารถอธิบายให้เข้าใจง่ายได้ว่าการชำระคืนเงินต้นมีลักษณะทยอยคืนเป็นระยะเวลา 7 ปี โดยแบ่งชำระเงินต้นในอัตราร้อยละ 10 สำหรับปีที่ 1 ถึงปีที่ 6 และร้อยละ 40 ในปีที่ 7 การคำนวณจะทำโดยนำเงินต้นในแต่ละปีคูณกับจำนวนปี เช่น ร้อยละ 10  $\times$  1 ปี, ร้อยละ 10  $\times$  2 ปี, ... ไปจนถึงร้อยละ 40  $\times$  7 ปี แล้วนำผลรวมทั้งหมดมาหารด้วยร้อยละ 100 ก็จะได้ระยะเวลาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการชำระคืน ซึ่งจะต่างจากการชำระคืนแบบ bullet ที่ชำระคืนร้อยละ 100 ในปีที่ 7 ซึ่งจะมี Weighted Average Loan Life เท่ากับ 7 ปี โดยกรณีนี้ เมื่อมีการทยอยชำระคืน เงินต้นจึงถูกเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลาจริงของแต่ละงวด

คำถาม 15: หากผู้ถือหุ้นผู้ซื้อที่ยังไม่อนุมัติในวันนี้ และมีการจัดประชุมใหม่ซึ่งได้เงื่อนไขดอกเบียหรือผลประโยชน์ที่ดีกว่า ผู้ถือหุ้นผู้ที่ได้ให้ความเห็นชอบในการประชุมในวันนี้จะได้รับการปรับสิทธิและเงื่อนไขต่าง ๆ ให้เท่าเทียมกันหรือไม่

คำตอบ 15: กรณีที่ผู้ถือหุ้นบางรุ่นไม่อนุมัติในวาระที่ 3 และมีความจำเป็นต้องจัดให้มีการประชุมใหม่เพื่อพิจารณาปรับเปลี่ยนเงื่อนไขใด ๆ บริษัทจะต้องขอกลับมาเสนอขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นผู้ที่ได้อนุมัติไปแล้วอีกครั้ง ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ข้อ 11.1 (ญ)



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

คำถาม 16: ในกรณีที่วาระที่ 3 ไม่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นผู้ หมายความว่าผู้ถือหุ้นผู้ในรุ่นดังกล่าวจะได้รับการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามกำหนดเดิม หรือจะต้องยืดระยะเวลาการชำระหนี้ออกไปอีก 7 ปีเช่นเดียวกับผู้ถือหุ้นผู้รุ่นอื่น ๆ ที่อนุมัติ เนื่องจากภาพรวมของผู้ถือหุ้นผู้ส่วนใหญ่ได้อนุมัติแผนดังกล่าว

คำตอบ 16: ในกรณีที่วาระที่ 3 หากผู้ถือหุ้นผู้ในบางรุ่นมีมติไม่อนุมัติ แผนการปรับโครงสร้างหนี้จะมีผลเฉพาะหุ้นผู้รุ่นที่อนุมัติเท่านั้น โดยผู้ถือหุ้นผู้ในรุ่นที่ไม่ได้อนุมัติในวาระดังกล่าว บริษัทจะยังคงมีหน้าที่ไถ่ถอนหุ้นผู้ตามกำหนดระยะเวลาเดิม รวมถึงการชำระดอกเบี้ยตามอัตราเดิม และจะไม่มีกรขยายระยะเวลาการไถ่ถอนออกไปอีก 7 ปีแต่อย่างใด

อ้างอิงจาก รายงานการประชุมผู้ถือหุ้นผู้ บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2568 วันที่ 9 กรกฎาคม 2568

คำถาม 1: ตามข้อเสนอของบริษัท ซึ่งระบุว่าผู้ถือหุ้นผู้จะต้องพิจารณาอนุมัติการผ่อนผันเหตุผัดนัดตามข้อ 11.1 (ญ) ก่อน จึงจะสามารถพิจารณาชำระหนี้ที่เกี่ยวข้องกับการขยายระยะเวลาการชำระหนี้ออกไปเป็นเวลา 5 ปีได้ อีกทั้งบริษัทได้กำหนดให้สิทธิในการลงคะแนนเสียงเกี่ยวกับการขยายระยะเวลาการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีขึ้นได้ก็ต่อเมื่อมีการอนุมัติให้ผ่อนผันเหตุผัดนัดแล้วเท่านั้น ในประเด็นนี้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นผู้มีความเห็นว่าเงื่อนไขดังกล่าวอาจถือเป็นการจำกัดสิทธิของผู้ถือหุ้นผู้ จึงขอเรียนเชิญให้บริษัทชี้แจงให้ผู้ถือหุ้นผู้ได้รับทราบอย่างชัดเจนอีกครั้ง

คำตอบ 1: แนวทางที่บริษัทกำหนดไว้ดังกล่าวนั้น เป็นข้อเสนอที่ให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นผู้ที่มีมติอนุมัติในวาระที่ 2 และวาระที่ 4 เท่านั้น โดยมีได้เป็นการจำกัดสิทธิของผู้ถือหุ้นผู้แต่อย่างใด ทั้งนี้ แนวทางดังกล่าวบริษัทได้พิจารณาและกำหนดขึ้นด้วยความระมัดระวัง โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อหลีกเลี่ยงมิให้เกิดการกระทบสิทธิของผู้ถือหุ้นผู้ชุดใดชุดหนึ่งโดยเฉพาะ และเพื่อให้การปรับโครงสร้างหนี้หุ้นผู้สามารถดำเนินการได้อย่างสำเร็จลุล่วง อันเป็นประโยชน์ร่วมกันของผู้ถือหุ้นผู้ทุกชุด บริษัทจึงเห็นสมควรกำหนดให้สิทธิในการลงมติในวาระที่ 3 วาระที่ 5 และวาระที่ 6 จะสามารถกระทำได้ ต่อเมื่อผู้ถือหุ้นผู้ได้มีมติอนุมัติในวาระที่ 2 หรือวาระที่ 4 แล้วเท่านั้น ทั้งนี้ บริษัทได้มีการหารือร่วมกับผู้แทนผู้ถือหุ้นผู้ทั้ง 2 รายเป็นการล่วงหน้า และได้รับความเห็นชอบร่วมกันในการกำหนดแนวทางการออกเสียงตามข้อเสนอดังกล่าวแล้ว

คำถาม 2: อ้างถึงวาระที่ 2 และ 4 ว่า ในกรณีที่มีการขออนุมัติผ่อนผันเหตุผัดนัดตามข้อ 11.1 (ญ) ซึ่งการผ่อนผันดังกล่าวมีการกำหนดเงื่อนไขให้มีผลภายในเดือนกันยายน 2568 นั้น ผู้แทนผู้ถือหุ้นผู้มีความเห็นว่าหากบริษัทได้รับการผ่อนผันในประเด็นดังกล่าว อาจทำให้บริษัทสามารถเจรจาหรือจัดทำข้อตกลงกับเจ้าหนี้รายอื่น โดยมีเงื่อนไขในการชำระหนี้ที่เร็วกว่า หรือให้สิทธิประโยชน์ที่ดีกว่าผู้ถือหุ้นผู้ และอาจส่งผลให้เจ้าหนี้รายอื่นมีสิทธิดีกว่าผู้ถือหุ้นผู้ และอาจส่งผลให้สิทธิในการชำระหนี้ของผู้ถือหุ้นผู้ด้อยลงเมื่อเทียบกับเจ้าหนี้รายอื่น ผู้แทนผู้ถือหุ้นผู้จึงขอให้บริษัทชี้แจงในประเด็นดังกล่าวเพื่อให้ผู้ถือหุ้นผู้ได้รับทราบ



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น 16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

- คำตอบ 2: สำหรับวาระที่ขอผ่อนผันเหตุผิดนัดตามข้อ 11.1 (ญ) ในวาระที่ 2 นั้น มีการเพิ่มเติมรายละเอียดจากที่ได้รับการอนุมัติในการประชุมก่อนหน้านี้นี้ กล่าวคือ การขอปรับการขยายระยะเวลาการชำระหนี้ให้ลดลงจาก 7 ปี เป็น 5 ปี ทั้งนี้ เงื่อนไขอื่น ๆ ยังคงเป็นไปตามที่ได้รับอนุมัติในการประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2568 โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงแต่อย่างใด ทั้งนี้ บริษัทขอชี้แจงเพิ่มเติมว่า ในกรณีที่บริษัทต้องมีการเจรจากับสถาบันการเงินเพื่อขอผ่อนผันการปฏิบัติตามภาระหนี้ทางการเงินที่บริษัทไม่สามารถชำระได้ตามข้อกำหนดสิทธิข้อ 11.1 (ญ) นั้น บริษัทขอยืนยันว่าจะไม่ดำเนินการใด ๆ ที่จะก่อให้เกิดการด้อยสิทธิของผู้ถือหุ้นในการเจรจาดังกล่าว นอกจากนี้ สำหรับเหตุผลที่บริษัทขอระยะเวลาในการผ่อนผันจนถึงเดือนกันยายน 2568 นั้น เนื่องจากบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจากับเจ้าหนี้สถาบันการเงินและเจ้าหนี้รายอื่น เพื่อขอขยายระยะเวลาการชำระหนี้ให้สอดคล้องกับหลักการที่ได้นำเสนอต่อผู้ถือหุ้น และเพื่อลดภาระการชำระหนี้ในแต่ละงวดของเจ้าหนี้สถาบันการเงิน ซึ่งจะช่วยให้สภาพคล่องของบริษัทในการชำระคืนหนี้แก่ผู้ถือหุ้นได้ตามแผนที่ได้เสนอไว้
- คำถาม 3: แหล่งที่มาของกระแสเงินสดที่บริษัทคาดว่าจะนำมาใช้ในการชำระหนี้ผู้ถือหุ้น ตามระยะเวลาใหม่ที่เสนอให้ขยายออกไปเป็น 5 ปี พร้อมทั้งขอให้บริษัทชี้แจงถึงปัจจัยความเสี่ยงที่อาจส่งผลให้กระแสเงินสดไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ผู้ถือหุ้นดังกล่าว
- คำตอบ 3: ตามที่ได้นำเสนอข้อมูลไปก่อนหน้านี้ แหล่งกระแสเงินสดหลักของบริษัทจะมาจากโครงการพลังงานหมุนเวียน ซึ่งเป็นโครงการที่มีกระแสเงินสดแน่นอนในระดับสูง หลังจากหักภาระหนี้ของแต่ละโครงการแล้ว บริษัทจะสามารถนำกระแสเงินสดส่วนดังกล่าวมาใช้ในการชำระหนี้ได้ นอกจากนี้ บริษัทยังมีแหล่งเงินทุนจากการเพิ่มทุนผ่านการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) และจากการก่อหนี้เพิ่มเติมบนทรัพย์สินของบริษัท รวมถึงกระแสเงินสดจากรูรกิจยานยนต์ไฟฟ้า ซึ่งบริษัทมีแผนฟื้นฟูธุรกิจดังกล่าวตามกรอบและเงื่อนไขที่สถาบันการเงินกำหนด ทั้งนี้ หากบริษัทสามารถพลิกฟื้นธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้าได้ตามเป้าหมาย บริษัทจะสามารถขອງเงินกู้เพิ่มเติมได้ประมาณ 6,000 ล้านบาท โดยเงินจำนวนนี้จะถูกนำมาใช้เพื่อการชำระคืนหนี้แก่ผู้ถือหุ้นโดยเฉพาะตามวัตถุประสงค์ที่ตกลงกับสถาบันการเงินไว้ และจะไม่ถูกนำไปลงทุนในธุรกิจอื่นของบริษัท
- ปัจจุบัน บริษัทได้ชะลอการลงทุนในธุรกิจที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ และมุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจที่มีความแน่นอนและสามารถสร้างกระแสเงินสดได้อย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้ ปัจจัยเสี่ยงหลักที่อาจส่งผลต่อกระแสเงินสดคือความไม่แน่นอนในการเติบโตของธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้า อย่างไรก็ตาม บริษัทมีความเชื่อมั่นว่าจะสามารถฟื้นฟูธุรกิจดังกล่าวให้กลับมาเติบโตได้ในอนาคต
- คำถาม 4: ประมาณการกระแสเงินสดรายปีและแผนการชำระหนี้ของบริษัททั้งในส่วนของเจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นและเจ้าหนี้สถาบันการเงิน ในช่วงระยะเวลา 5 ปีข้างหน้า โดยเห็นว่าข้อมูลที่นำเสนอในที่ประชุมก่อนหน้านี้นี้มุ่งเน้นเฉพาะแผนการชำระหนี้ผู้ถือหุ้นเท่านั้น และยังไม่ได้มีการเปรียบเทียบควบคุมกับภาระหนี้ของเจ้าหนี้สถาบันการเงิน จึงขอให้บริษัทชี้แจงข้อมูลในส่วนดังกล่าว



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

คำตอบ 4: บริษัทได้ประมาณการกระแสเงินสดรับในระยะ 5 ปีจากนี้ โดยแหล่งรายได้หลักยังคงมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของธุรกิจพลังงานหมุนเวียน และระบบนิเวศของยานยนต์ไฟฟ้า (EV Ecosystem) สำหรับแผนการชำระหนี้ของบริษัท หากเปรียบเทียบระหว่างภาระหนี้ที่ต้องชำระให้แก่เจ้าหนี้หุ้นกู้และเจ้าหนี้สถาบันการเงิน จะพบว่า ในช่วงระยะเวลา 5 ปีข้างหน้า (จนถึงปี 2573) บริษัทมีแผนชำระคืนเงินต้นให้แก่เจ้าหนี้หุ้นกู้รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 12,000 ล้านบาท และมีแผนชำระคืนเงินต้นให้แก่เจ้าหนี้สถาบันการเงินรวมประมาณ 16,000 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาแผนชำระหนี้ในระยะยาวต่อเนื่องจนถึงปี 2577 ถึง 2581 บริษัทจะมีการทยอยชำระคืนเงินต้นให้แก่เจ้าหนี้หุ้นกู้ในสัดส่วนที่มากกว่าการชำระคืนแก่เจ้าหนี้สถาบันการเงิน

คำถาม 5: ในส่วนของการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินนั้น มีเงื่อนไขหรือข้อกำหนดใดในสัญญาเงินกู้ที่อาจเกิดเหตุให้บริษัทมีภาระต้องชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดให้แก่สถาบันการเงินหรือไม่ ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ หรืออาจก่อให้เกิดการรอนสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายในอนาคต กล่าวคือ โดยทั่วไปแล้ว สัญญาเงินกู้มักมีข้อกำหนดเกี่ยวกับเหตุแห่งการผิดนัด หรือเหตุการณ์บางประการที่อาจทำให้เจ้าหนี้สถาบันการเงินมีสิทธิเรียกให้บริษัทชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดได้ ดังนั้น จึงขอให้บริษัทชี้แจงว่า จากประมาณการกระแสเงินสดที่แสดงให้เห็นว่าผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับชำระหนี้ในระดับที่สูงกว่าเจ้าหนี้สถาบันการเงินนั้น บริษัทได้พิจารณาแล้วหรือไม่ มีเหตุการณ์หรือเงื่อนไขใดในสัญญาเงินกู้ที่อาจทำให้เจ้าหนี้สถาบันการเงินมีสิทธิเรียกชำระหนี้ก่อนกำหนด เช่น ข้อกำหนดเกี่ยวกับเหตุแห่งการบังคับให้ชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนด (Trigger Event) หรือ ข้อกำหนดในการชำระคืนเงินกู้ก่อนครบกำหนด (Mandatory Prepayment) อื่น ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่ออันดับความสำคัญในการชำระหนี้ หรือผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้

คำตอบ 5: จากการเจรจาและทำสัญญากู้ยืมกับสถาบันการเงินทุกแห่งที่ผ่านมา โดยทั่วไปแล้วจะไม่มีข้อกำหนดเงื่อนไขเกี่ยวกับ Mandatory Prepayment ในลักษณะที่กำหนดให้บริษัทต้องนำเงินสดส่วนเกิน (excess cash) ไปชำระหนี้ก่อนกำหนดแต่อย่างใด ซึ่งถือเป็นแนวปฏิบัติตามปกติที่บริษัทเจรจากับสถาบันการเงินแต่ละแห่ง ดังนั้น กระแสเงินสดที่เหลือจากการชำระหนี้เงินกู้ตามกำหนดกับสถาบันการเงิน จะถูกนำมาใช้เพื่อชำระคืนแก่ผู้ถือหุ้นกู้ตามลำดับต่อไป ทั้งนี้ หากพิจารณาจากข้อมูลที่ปรึกษาทางการเงินได้นำเสนอไปก่อนหน้านี้ จะเห็นได้ว่าผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับชำระคืนในมูลค่ารวมที่สูงกว่าสถาบันการเงิน โดยแม้ในช่วงแรกอาจปรากฏว่าสถาบันการเงินได้รับชำระเงินในสัดส่วนที่มากกว่า เนื่องจากมีเงินกู้บางส่วนที่เป็นเงินกู้ระยะสั้นซึ่งเกี่ยวข้องกับโครงการหมุนวน (ซึ่งมีโครงสร้างการชำระหนี้แบบ front-loaded) แต่ในภาพรวมตลอดระยะเวลาโครงการ ผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับชำระคืนทั้งในด้านจำนวนเงินและระยะเวลาที่เร็วกว่าสถาบันการเงินอย่างมีนัยสำคัญ

คำถาม 6: กรณีที่บริษัทระบุว่ากระแสเงินสดบางส่วนที่จะนำมาใช้ในการชำระคืนแก่ผู้ถือหุ้นกู้นั้น จะมาจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน บริษัทมีข้อกำหนดหรือเงื่อนไขบังคับก่อน (conditions precedent) ใดที่อาจกระทบต่อความสามารถของบริษัทในการเบิกใช้วงเงินกู้ดังกล่าวหรือไม่ โดยเฉพาะในกรณีการเบิกเงิน



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น 16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

ในครั้งถัดไป ซึ่งอาจเป็นปัจจัยจำกัดหรือเป็นเงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติตามก่อนการเบิกจ่าย และอาจส่งผลกระทบต่อความต่อเนื่องในการจัดหากระแสเงินสดสำหรับการชำระคืนแก่ผู้ถือหุ้นกู้ในอนาคต

คำตอบ 6: ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจากับสถาบันการเงินต่าง ๆ ซึ่งหลายประเด็นยังอยู่ระหว่างการพิจารณาและยังไม่ได้ข้อยุติ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีวัตถุประสงค์หลัก 2 ประการในการดำเนินการเบิกใช้วงเงินกู้ (drawdown) เพิ่มเติมจากสถาบันการเงิน ได้แก่

1. การลดภาระการชำระคืนเงินต้นของหนี้เดิมจากสถาบันการเงิน เพื่อช่วยให้บริษัทมีสภาพคล่องในกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น และสามารถนำกระแสเงินสดส่วนดังกล่าวไปใช้ในการชำระคืนแก่ผู้ถือหุ้นกู้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ
2. การเพิ่มวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน โดยหากสามารถเจรจาเพิ่มวงเงินได้ บริษัทมีเจตนารมณ์ที่จะนำเงินที่ได้รับเพิ่มเติมดังกล่าวไปใช้ในการชำระคืนแก่ผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อให้สามารถลดภาระหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้

ทั้งนี้ บริษัทขอยืนยันว่า การดำเนินการดังกล่าวสะท้อนถึงความตั้งใจของบริษัทในการให้ความสำคัญกับสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งเป็นเหตุผลที่บริษัทได้เสนอให้มีการเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิดังกล่าวไว้ในข้อกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ ข้อกำหนดดังกล่าวไม่เคยปรากฏอยู่ในเงื่อนไขเดิมมาก่อน

คำถาม 7: ขอให้บริษัทชี้แจงเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อเสนอของบริษัทที่ระบุว่า ในกรณีที่บริษัทมีกำไรและมีการเสนอจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท บริษัทจะนำเงินในสัดส่วนที่เท่ากันมาใช้ในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดด้วยนั้น ในประเด็นดังกล่าว ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เสนอให้บริษัทพิจารณาทบทวนเงื่อนไขดังกล่าวโดยให้นำหลักการจัดลำดับการชำระหนี้มาใช้เป็นแนวทางในการบริหารจัดการกระแสเงินสด เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้ได้รับการชำระหนี้ก่อนการนำเงินไปใช้ในการจ่ายเงินปันผล ทั้งนี้ เพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้

คำตอบ 7: ข้อเสนอที่บริษัทได้เสนอไว้ในครั้งนี้ถือเป็นข้อเสนอเพิ่มเติมจากข้อกำหนดสิทธิเดิมของผู้ถือหุ้นกู้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อมอบสิทธิประโยชน์เพิ่มเติมแก่ผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ ข้อกำหนดสิทธิเดิมมิได้ระบุว่า หากบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นสามัญแล้ว บริษัทจะต้องนำเงินในส่วนเดียวกันนั้นมาใช้ในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนดแต่อย่างใด

ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงเห็นว่า เพื่อสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ และเพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้ได้รับการปฏิบัติที่เท่าเทียมกันกับผู้ถือหุ้นในตลาดทุน บริษัทจึงได้เสนอให้แก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิในลักษณะดังกล่าว ซึ่งในทางปฏิบัติถือเป็นการให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นกู้มากกว่าที่มีอยู่ในสัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงินรายอื่น โดยในสัญญาเงินกู้กับเจ้าหนี้สถาบันการเงินของบริษัทนั้น ไม่มีข้อกำหนดใดในลักษณะเดียวกันนี้ปรากฏอยู่

อย่างไรก็ดี บริษัทขอเรียนเพิ่มเติมว่า ภายใต้สถานการณ์และสภาวะธุรกิจในปัจจุบัน บริษัทไม่มีนโยบายในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด ทั้งนี้ การพิจารณาจ่ายเงินปันผลในอนาคตจะ



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินและความสามารถในการฟื้นตัวของธุรกิจเป็นสำคัญ หากในอนาคตบริษัทสามารถฟื้นฟูกิจการได้แล้ว จึงอาจมีการพิจารณาจ่ายเงินปันผลได้ต่อไป

ที่ปรึกษากฎหมายของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ได้เสนอความคิดเห็นเพิ่มเติมว่า ตามข้อกำหนดสิทธิที่บริษัทได้แจ้งว่าไม่มีข้อจำกัดเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลนั้น ความจริงในข้อกำหนดสิทธิที่ใช้บังคับในปัจจุบันระบุว่าหากบริษัทเกิดเหตุไม่ชำระหนี้ (event of default) บริษัทจะไม่สามารถประกาศจ่ายเงินปันผลได้ ซึ่งในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เห็นว่าควรยกประเด็นนี้ขึ้นมาพิจารณา เนื่องจากสถานการณ์ปัจจุบันของบริษัทอาจเผชิญกับปัญหาทางการเงิน จึงขอเสนอให้มีการทบทวนข้อกำหนดเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลและการชำระคืนหนี้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้เป็นหลัก

ทั้งนี้ หากสถานการณ์ในอนาคตดีขึ้นและบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลตามสัดส่วนที่บริษัทได้เสนอมาทางผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะขออนุญาตชี้แจงให้ผู้ถือหุ้นกู้รับทราบเงื่อนไขดังกล่าวของบริษัทต่อไป

คำถาม 8: ขอให้บริษัทชี้แจงเพื่อสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้เกี่ยวกับความสัมพันธ์และการเจรจาการจัดการหนี้กับเจ้าหนี้รายอื่น โดยต้องการให้บริษัทแสดงข้อมูลและรายละเอียดที่ชัดเจนว่า การเจรจาดังกล่าวไม่ได้ส่งผลกระทบต่อหรือทำให้ผู้ถือหุ้นกู้ได้รับความเสียหายเปรียบ เช่น การต่อรองระยะเวลาการชำระคืนอัตราดอกเบี้ย หลักประกัน หรือข้อกำหนดเกี่ยวกับหน้าที่และข้อจำกัดในการกระทำหรือการงดเว้นการกระทำใด ๆ ของบริษัท เป็นต้น

คำตอบ 8: สถานการณ์ปัจจุบันกับเจ้าหนี้อื่น ๆ ซึ่งเป็นสถาบันการเงินทั้งหมดของบริษัทยังคงอยู่ในสภาวะปกติ บริษัทได้ดำเนินการชำระหนี้แก่เจ้าหนี้สถาบันการเงินดังกล่าวตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ตกลงกันได้โดยสม่ำเสมอ ทั้งนี้ บริษัทขอเรียนให้ผู้ถือหุ้นกู้ทุกท่านทราบว่า ทรัพย์สินส่วนใหญ่ของบริษัทได้ถูกนำไปจดทะเบียนเป็นหลักประกันแก่สถาบันการเงินหลายแห่งที่เป็นเจ้าหนี้ในปัจจุบัน ดังนั้น การเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ หรือการขอผ่อนผันการปฏิบัติหน้าที่ต่าง ๆ กับสถาบันการเงิน จึงจำเป็นต้องดำเนินการภายใต้กรอบของข้อกำหนดในข้อกำหนดสิทธิผู้ถือหุ้นกู้ โดยเฉพาะข้อ 11.1 (ญ) ซึ่งบริษัทขอยืนยันว่าจะไม่ดำเนินการใด ๆ ที่จะทำให้ผู้ถือหุ้นกู้ได้รับความเสียหายหรือด้อยสิทธิลง นอกจากนี้ ในส่วนของการเจรจาหรือการดำเนินการอื่น ๆ กับเจ้าหนี้รายอื่น หรือการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติม บริษัทขอแจ้งว่า การดำเนินการดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับสภาวะการณณ์และสถานการณ์ทางการเงินของบริษัทในขณะนั้น เพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินกิจการต่อไปได้

คำถาม 9: ในกรณีที่บริษัทมีการชำระคืนเจ้าหนี้รายอื่นภายในระยะเวลา 5 ปีนี้ บริษัทจะมีการเปิดเผยรายละเอียดเกี่ยวกับการชำระหนี้ดังกล่าวในที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้หรือไม่ เพื่อให้เกิดความโปร่งใสและความเท่าเทียมกันระหว่างเจ้าหนี้ทุกประเภท

คำตอบ 9: สำหรับการชำระหนี้ในวง 5 ปีข้างหน้า หลัก ๆ จะเป็นกรณีไฟแนนซ์เงินกู้ประมาณ 16,000 ล้านบาท ซึ่งเป็นการชำระหนี้เดิมของบริษัท ส่วนสินเชื่อที่ก่อใหม่มูลค่าประมาณ 13,000 ล้านบาทนั้น จะมี



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

ระยะเวลาการผ่อนชำระประมาณ 11-12 ปี ทั้งนี้ บริษัทมีการชำระหนี้ในช่วง 5 ปีนี้ โดยมีเงื่อนไขที่ดีกว่าที่ระบุไว้ในสัญญาเงินกู้เดิม

บริษัท ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ขณะนี้ยอดหนี้สินตามงบการเงินยังคงอยู่ในระดับเดิมตามที่ได้นำเสนอ แต่เนื่องจากบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจาเพื่อรีไฟแนนซ์โครงการบางโครงการที่อยู่ในแผนงาน (pipeline) กับสถาบันการเงิน ดังนั้น ตัวเลขหนี้สินอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับผลของการเจรจาและเงื่อนไขที่ได้ตกลงกับสถาบันการเงินในอนาคต

- คำถาม 10: เหตุใดชื่อหุ้นกู้ของรุ่น EA257A จึงเปลี่ยนแปลงจาก “หุ้นกู้” เป็น “หุ้นกู้เสี่ยงสูง”
- คำตอบ 10: การเปลี่ยนแปลงชื่อหุ้นกู้ EA257A จาก “หุ้นกู้” เป็น “หุ้นกู้เสี่ยงสูง” นั้น เป็นไปตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) เนื่องจากบริษัทได้รับการปรับลดอันดับเครดิตองค์กร และอันดับเครดิตหุ้นกู้ นอกจากนี้ บริษัทมีความจำเป็นต้องแก้ไขข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ให้สอดคล้องกับเหตุการณ์ดังกล่าว จึงได้มีการเปลี่ยนแปลงชื่อหุ้นกู้ในส่วนนี้ควบคู่กันไปด้วย
- คำถาม 11: หลังจากที่ได้รับเงินจากสถาบันการเงินสำหรับการชำระเงินต้นบางส่วนแล้ว จำนวนเงินที่ชำระคืนดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงไปหรือไม่ และจำนวนเงินรวมที่บริษัทจะชำระคืนคิดเป็นอัตราส่วนเท่าใดเมื่อเทียบกับยอดเงินต้นทั้งหมด
- คำตอบ 11: จำนวนเงินประมาณ 6,000 ล้านบาท เป็นยอดเงินที่คาดว่าจะได้รับจากสถาบันการเงินสำหรับใช้ในการชำระคืนเงินต้นบางส่วน โดยรายละเอียดสัดส่วนการชำระคืนจะแตกต่างกันไปในแต่ละรุ่นหุ้นกู้ ซึ่งขึ้นอยู่กับค่าความอายุเฉลี่ยของเงินกู้ (weighted average loan life) ตามที่ได้นำเสนอไปแล้วก่อนหน้านี้
- คำถาม 12: บริษัทสามารถพิจารณาปรับเพิ่มอัตรากำไรเงินต้นจากร้อยละ 10 ต่อปี เป็น ร้อยละ 15 ต่อปี หรืออย่างน้อยที่สุดเป็นร้อยละ 13.5 ต่อปีได้หรือไม่ โดยอ้างอิงจากประมาณการกระแสเงินสดครั้งก่อนที่ระดับร้อยละ 13.5 ต่อปี เป็นจุดที่ทำให้กระแสเงินสดขาดไม่มาก และกระแสเงินสดในปีที่เป็นบวกที่ผ่านมา คาดว่าสามารถชดเชยปีที่ขาดทุนได้ ทั้งนี้ ในข้อเสนอใหม่ บริษัทกำหนดอัตรากำไรเงินต้นที่ร้อยละ 10 ต่อปี พร้อมลดระยะเวลาการชำระหนี้เหลือ 5 ปี ในกรณีที่ในปีที่ 5 บริษัทขอผ่อนผันการชำระหุ้นกู้ (ซึ่งมีความเสี่ยงตามสถานการณ์ในขณะนั้น) ซึ่งกรณีนี้จะมีเงื่อนไขเหมือนข้อเสนอเดิมที่เคยเสนอมาก่อนหน้าซึ่งมีระยะเวลา 7 ปีหรือไม่
- คำตอบ 12: ตามประมาณการที่ปรึกษาทางการเงินได้จัดทำ แม้ว่ากระแสเงินสดส่วนใหญ่จะมาจากพลังงานหมุนเวียนก็ตาม แต่การเพิ่มอัตรากำไรเงินต้นจากร้อยละ 10 เป็นร้อยละ 15 หรือแม้แต่ว้อยละ 13.5 อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงในระยะสั้น ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทประสบปัญหาขาดสภาพคล่องในช่วง 3 ถึง 5 ปีข้างหน้า ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่สำคัญต่อการฟื้นฟูสถานะของบริษัท ดังนั้น บริษัทจึงขออนุญาตยืนยัน



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

ข้อเสนอปัจจุบัน โดยเห็นว่าการดำเนินการตามข้อเสนอดังกล่าวจะช่วยให้องค์กรสามารถรักษาระดับความน่าเชื่อถือได้สูงขึ้น และมีโอกาสฟื้นตัวได้รวดเร็วขึ้น

คำถาม 13: ในกรณีที่บริษัทไม่สามารถเพิ่มอัตราชำระคืนเงินต้นได้ บริษัทสามารถเพิ่มหลักประกันสำหรับหุ้นกู้รุ่นนี้ได้หรือไม่ โดยอ้างอิงจากกรณีของหุ้นกู้รุ่น EA248 และ EA249 ซึ่งทั้งสองรุ่นดังกล่าวสามารถเพิ่มหลักประกันได้ รวมถึงสอบถามว่าการเพิ่มหลักประกันดังกล่าวจะเป็นการลดจำนวนลำดับที่ 1 หรือลำดับที่ 2 หรือต้องเป็นการส่งต่อหลักประกันจากหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไปยังรุ่นถัดไป

คำตอบ 13: ทรัพย์สินหลักของบริษัทในปัจจุบัน โดยเฉพาะโครงการโรงไฟฟ้า ส่วนใหญ่อยู่ได้ให้เป็นหลักประกันแก่สถาบันการเงินแล้ว ทั้งนี้ จากประมาณการทางการเงินที่ได้นำเสนอก่อนหน้านี้ จะเห็นได้ว่า ศักยภาพของบริษัทในการนำเงินมาชำระคืนหุ้นกู้ นั้นขึ้นอยู่กับความสามารถในการรีไฟแนนซ์สินทรัพย์ประเภทโรงไฟฟ้าตลอดระยะเวลาของแผนการดำเนินงาน กล่าวคือ บริษัทจำเป็นต้องใช้เงินกู้จากธนาคารเพื่อนำมาทยอยชำระคืนหุ้นกู้ ดังนั้น การนำทรัพย์สินดังกล่าวมาใช้เป็นหลักประกันเพิ่มเติมให้แก่หุ้นกู้ ณ เวลานี้ อาจส่งผลให้กระบวนการรีไฟแนนซ์ในอนาคตเกิดความซับซ้อน และอาจกระทบต่อความสามารถในการจัดหาเงินกู้ใหม่ ซึ่งมีความจำเป็นอย่างยิ่งต่อการชำระคืนหุ้นกู้ที่ยังคงมีอยู่ในระบบ

คำถาม 14: สอบถามคำถามที่ได้รับจากผู้ถือหุ้น EA 259A EA261A ว่า ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นใดรุ่นหนึ่งไม่อนุมัติการขยายระยะเวลาวันครบกำหนดไถ่ถอนตามที่บริษัทเสนอ บริษัทมีแผนที่จะดำเนินการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติอีกครั้งจนกว่าจะได้รับความเห็นชอบครบถ้วนหรือไม่ และหากในที่สุดยังมีผู้ถือหุ้นบางรุ่นไม่อนุมัติการขยายวันครบกำหนดไถ่ถอน บริษัทจะยังสามารถได้รับเงินเชื่อจากสถาบันการเงินตามที่ได้แจ้งไว้ก่อนหน้านี้หรือไม่ และกระทบต่อกระบวนการรีไฟแนนซ์อย่างไร

คำตอบ 14: บริษัทมีแผนการดำเนินการในสองแนวทางควบคู่กัน กล่าวคือ ขั้นตอนแรก บริษัทจะหารือกับสถาบันการเงินที่อยู่ระหว่างการพิจารณาให้สินเชื่อ เพื่อให้พิจารณาว่ากรณีที่มีผู้ถือหุ้นเพียงบางรุ่นให้ความเห็นชอบข้อเสนอก็ยังเป็นไปตามสมมติฐานและประมาณการทางการเงินที่สถาบันการเงินใช้ในการประเมินหรือไม่ หากผลการพิจารณายังเป็นบวก และสถาบันการเงินยืนยันการสนับสนุนสินเชื่อ บริษัทก็สามารถดำเนินการตามแผนงานต่อไปได้ ในทางกลับกัน หากยังมีผู้ถือหุ้นบางรุ่นไม่อนุมัติข้อเสนอก็มีแผนที่จะกลับไปเจรจาเพื่อหาทางออกร่วมกัน ไม่ว่าจะเป็นการปรับปรุงข้อเสนอดีขึ้นหรือการยืนยันข้อเสนอดีขึ้นภายใต้บริบทใหม่ เช่น กรณีที่สถาบันการเงินได้อนุมัติสินเชื่อแล้ว ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหุ้นที่ยังไม่อนุมัติพิจารณาข้อเสนอดีขึ้นอีกครั้ง ดังนั้น แนวทางของบริษัทจึงประกอบด้วยทั้งการเจรจากับสถาบันการเงินควบคู่กับการสื่อสารและเจรจากับผู้ถือหุ้น เพื่อให้สามารถดำเนินการตามแผนรีไฟแนนซ์ได้

คำถาม 15: สอบถามคำถามที่ได้รับจากผู้ถือหุ้น EA 259A EA261A ว่า ในกรณีที่ไม่มีหุ้นกู้หลายชุดซึ่งครบกำหนดไถ่ถอนในปีเดียวกัน และมีบางชุดได้รับความเห็นชอบให้ขยายวันครบกำหนดไถ่ถอนออกไป ขณะที่อีก



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

ชุดหนึ่งไม่ได้รับความเห็นชอบให้ขยายเวลา จะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นกู้ของชุดที่อนุมัติขยายวันครบกำหนด  
ไถ่ถอนต้องเสียเปรียบหรือไม่ เนื่องจากชุดที่ไม่ได้ขยายจะได้รับชำระคืนก่อน

คำตอบ 15: ประเด็นเรื่องความเสียเปรียบระหว่างผู้ถือหุ้นกู้ในแต่ละรุ่นนั้น เป็นเรื่องที่อาจตอบได้ยาก เนื่องจาก  
บริษัทมีความตั้งใจอย่างยิ่งที่จะดูแลผู้ถือหุ้นกู้ทุกรุ่นอย่างเท่าเทียมกัน อย่างไรก็ตาม หากผู้ถือหุ้นกู้บาง  
รุ่นมีมติไม่อนุมัติข้อเสนอของบริษัท ในขณะที่ผู้ถือหุ้นกู้รุ่นหนึ่งอนุมัติแล้ว บริษัทอาจไม่สามารถ  
ควบคุมหรือแทรกแซงการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรุ่นได้โดยตรง อย่างไรก็ตาม บริษัทมีเจตนารมณ์ที่  
จะดำเนินการเจรจาเพิ่มเติมกับผู้ถือหุ้นกู้ในรุ่นที่ยังไม่อนุมัติข้อเสนอ เพื่อทำความเข้าใจให้ชัดเจนยิ่งขึ้น  
และเพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้พึงพอใจกับข้อมูลที่บริษัทชี้แจง รวมถึงหากมีการปรับปรุงข้อเสนอ บริษัทพร้อมที่  
จะนำเสนอแก่ผู้ถือหุ้นกู้ทุกรุ่น ทั้งรุ่นที่ยังไม่อนุมัติ และรุ่นที่ได้อนุมัติไปแล้ว ซึ่งเป็นแนวทางที่บริษัทเคย  
ดำเนินการในครั้งที่ผ่านๆ มาเช่นกัน

คำถาม 16: ในกรณีที่หุ้นกู้ 2 รุ่นไม่สามารถนัดประชุมครบได้ในวันนี้ และหากในครั้งถัดไปในอนาคตก็ยังไม่  
สามารถนัดประชุมได้ครบเช่นกัน ขณะที่หุ้นกู้รุ่นอื่นได้รับความเห็นชอบตามมติที่บริษัทเสนอแล้ว  
บริษัทจะดำเนินการให้ผลการประชุมมีผลบังคับใช้เฉพาะแต่ละรุ่นที่ได้รับอนุมัติหรือไม่ หากสามารถ  
ดำเนินการแยกตามรุ่นได้ บริษัทจะมีการปรับแผนการดำเนินงานอย่างไรเพื่อนำเงินมาชำระคืนหุ้นกู้ใน  
2 รุ่นที่ยังไม่ได้รับความเห็นชอบ หรือในทางกลับกัน บริษัทจะต้องพิจารณาทบทวนและปรับปรุงแผน  
ทั้งหมด พร้อมเสนอให้มีการโหวตใหม่โดยผู้ถือหุ้นกู้ทุกรุ่นอีกครั้งหรือไม่

คำตอบ 16: สำหรับหุ้นกู้ 2 รุ่นที่ไม่สามารถนัดประชุมได้ครบในวันนี้ หากหุ้นกู้รุ่นใดมีมติอนุมัติตามข้อเสนอ  
ของบริษัท มติที่ได้รับความเห็นชอบนั้นจะมีผลผูกพันเฉพาะกับผู้ถือหุ้นกู้ของรุ่นนั้น ส่วนรุ่นที่ยังไม่  
สามารถนัดประชุมได้ครบถ้วน จะต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ในครั้งถัดไป และผลของการ  
ประชุมครั้งดังกล่าวก็จะมีผลผูกพันกับผู้ถือหุ้นกู้เฉพาะรุ่นนั้นเช่นเดียวกัน

คำถาม 17: จากแนวทางที่บริษัทนำเสนอในการใช้กระแสเงินสดภายใน และการขายสินทรัพย์ เพื่อใช้ในการชำระ  
คืนหุ้นกู้ นั้น บริษัทมีแผนหรือแนวทางในการหาพันธมิตรร่วมลงทุน (strategic partner) ในโครงการ  
โรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างดำเนินการหรือไม่ เพื่อเสริมสภาพคล่องหรือเพิ่มเงินทุนสำหรับดำเนินโครงการ  
ต่อไป

คำตอบ 17: ในสถานการณ์ปัจจุบัน ซึ่งบริษัทยังไม่สามารถฟื้นตัวทางธุรกิจได้อย่างสมบูรณ์ การจำหน่ายสินทรัพย์  
อาจมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับมูลค่าที่เหมาะสมจากตลาด โดยอาจถูกกดราคาค่อนข้างมาก ซึ่งหากมี  
การขายสินทรัพย์ในช่วงเวลานี้ ก็อาจทำให้ไม่สามารถนำเงินที่ได้มาใช้ในการชำระคืนหุ้นกู้ให้กับผู้ถือ  
หุ้นกู้ทุกรายได้ครบถ้วนตามจำนวนที่ควรจะเป็น สำหรับแนวทางในการหาพันธมิตร (partner) เพื่อเข้า  
มาร่วมลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้านั้น บริษัทมีการดำเนินการอย่างต่อเนื่องในการสรรหาพันธมิตรหรือผู้  
ร่วมลงทุนที่มีศักยภาพ อย่างไรก็ตาม พันธมิตรหรือผู้ลงทุนหลายรายมีความกังวลเกี่ยวกับภาระหนี้  
ของบริษัท โดยเฉพาะภาระการชำระหนี้จำนวนมากในช่วง 3-5 ปีข้างหน้า ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดความไม่



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น 16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

มั่นใจว่ากระแสเงินสดจากการร่วมลงทุนจะถูกนำไปใช้เพื่อขยายธุรกิจต่อเนื่องหรือไม่ หรืออาจถูกใช้เพื่อชำระหนี้เดิมเป็นหลัก ซึ่งส่งผลต่อความสนใจของพันธมิตรในการเข้าร่วมลงทุน

คำถาม 18: สำหรับโรงไฟฟ้าที่สิทธิประโยชน์ในรูปแบบ Adder ได้สิ้นสุดลงแล้วนั้น บริษัทมีแผนการดำเนินงานหรือกลยุทธ์รองรับอย่างไรหรือไม่ เนื่องจากเข้าใจว่า เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการได้รับ Adder จะทำให้ต้นทุนเฉลี่ยต่อหน่วยของการผลิตไฟฟ้าเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการโดยรวมของบริษัท

คำตอบ 18: แม้ว่าโรงไฟฟ้าบางแห่งจะสิ้นสุดสิทธิได้รับ Adder แล้ว แต่ค่าไฟฟ้าที่โรงไฟฟ้าเหล่านั้นได้รับยังคงสูงกว่าราคาประมูล PPA ล่าสุดอยู่มาก ดังนั้น จึงไม่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อโครงสร้างต้นทุนของบริษัท รวมถึงไม่มีผลกระทบต่อในเชิงลบที่สำคัญต่อผลประกอบการโดยรวมของบริษัท ซึ่งประเด็นผลกระทบต่อผลประกอบการนั้นได้มีการนำเสนอไปแล้วก่อนหน้านี้

คำถาม 19: สถานการณ์ปัจจุบันเกี่ยวกับภาษีศุลกากร (Tariff) ของสหรัฐอเมริกาผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทหรือไม่ หากมี บริษัทได้รับผลกระทบอย่างไรบ้าง

คำตอบ 19: บริษัทไม่ได้ดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการนำเข้าหรือส่งออกไปยังสหรัฐอเมริกาโดยตรงในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม ในกรณีของภาษีศุลกากร (Tariff) ที่เพิ่มขึ้นนั้น จำเป็นต้องพิจารณาทั้งภาษีศุลกากรที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเองหรือประเทศไทยโดยรวม รวมถึงภาษีศุลกากรของประเทศคู่แข่งหลักในตลาด เช่น ประเทศจีน ซึ่งเป็นคู่แข่งหลักในการส่งออกผลิตภัณฑ์ประเภทแบตเตอรี่ ESS แบตเตอรี่สำหรับรถยนต์ และรถบรรทุกหัวลากไปยังสหรัฐอเมริกา โดยในปัจจุบัน ภาษีศุลกากรของสหรัฐอเมริกาที่กำหนดกับสินค้าจากประเทศจีนยังสูงกว่าภาษีศุลกากรที่กำหนดกับสินค้าจากประเทศไทย บริษัทมองว่าสถานการณ์นี้อาจเป็นโอกาสในการร่วมลงทุนกับบริษัทต่างประเทศ เพื่อพัฒนาการผลิตแบตเตอรี่ ESS ยานยนต์ไฟฟ้า และระบบนิเวศของยานยนต์ไฟฟ้า (EV ecosystem) เพื่อส่งออกไปยังตลาดสหรัฐอเมริกาในอนาคต

คำถาม 20: จากสถานการณ์ปัจจุบันของบริษัทและสภาพเศรษฐกิจโดยรวม ทางบริษัทได้พิจารณาแนวทางการจัดหาแหล่งเงินทุนด้วยวิธีการอื่น ๆ เช่น การออกหุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible Bond) หรือวิธีการอื่นใดเพิ่มเติมหรือไม่

คำตอบ 20: บริษัทได้พิจารณาหลากหลายทางเลือกในการระดมทุน ไม่ได้จำกัดเฉพาะการออกหุ้นกู้เท่านั้น แต่รวมถึงการใช้ตราสารที่มีหลักประกัน (Asset-Backed Securities) การเสนอขายหุ้นให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) รวมถึงการเจรจากับผู้ถือหุ้นกู้ในครั้งนี้อย่างใกล้ชิด โดยบริษัทถือว่าการเจรจากับผู้ถือหุ้นกู้ในวันนี้เป็นทางเลือกสุดท้าย (Last Resort) ในกระบวนการดำเนินงาน ทั้งนี้ บริษัทได้มีการเจรจาและหารือกับผู้ถือหุ้นในกระบวนการเพิ่มทุนเมื่อช่วงต้นปีที่ผ่านมา และได้มีการเจรจากับสถาบันการเงินซึ่งขณะนี้ได้เริ่มสนับสนุนเงินทุนแก่บริษัทแล้วเป็นจำนวน 2,500 ล้านบาท และอยู่ในระหว่างการพิจารณาสนับสนุนเพิ่มเติม บริษัทจึงขอความร่วมมือและฝากให้ผู้ถือหุ้นทุกท่านพิจารณาข้อเสนอในวันนี้ด้วยความรอบคอบ



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

- คำถาม 21: บริษัทสามารถระบุรายละเอียดการชำระเงินจำนวน 6,000 ล้านบาทเป็นลายลักษณ์อักษรในเงื่อนไขการชำระหนี้ได้หรือไม่
- คำตอบ 21: ปัจจุบันวงเงินดังกล่าวยังอยู่ระหว่างกระบวนการอนุมัติ รวมถึงจำนวนวงเงินด้วย ซึ่งบริษัทอาจไม่สามารถระบุเงื่อนไขดังกล่าวอย่างละเอียดในหนังสือเชิญประชุมหรือในข้อกำหนดสิทธิเกี่ยวกับการชำระหนี้ได้โดยตรง อย่างไรก็ตาม วิธีการและสัดส่วนการชำระเงินได้ถูกกำหนดไว้และได้นำเสนอรายละเอียดต่อที่ประชุมเรียบร้อยแล้ว
- คำถาม 22: มติของการประชุมครั้งที่ 2/2568 ของรุ่น EA261A ยังมีผลบังคับใช้หรือไม่ในกรณีที่การพิจารณาในครั้งนี้อยู่ที่ผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่มีมติไม่อนุมัติข้อเสนอ
- คำตอบ 22: มติของการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2568 มีผลบังคับใช้สำหรับหุ้นรุ่น EA261A หากผู้ถือหุ้นรุ่น EA261A มีมติไม่อนุมัติในวาระที่ 5 ของการประชุมครั้งที่ 3/2568 ในครั้งนี้ จะทำให้ผู้ถือหุ้นได้รับชำระหนี้หุ้นกู้ตามระยะเวลาครบกำหนดถัดจากเดิมที่ได้อนุมัติไว้ คือการขยายระยะเวลาครบกำหนดถัดจากเดิมหุ้นกู้เป็นระยะเวลา 7 ปีตามเดิม
- คำถาม 23: ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้อนุมัติการผ่อนผันเหตุผิมนัดตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิแล้ว บริษัทมีการเจรจากับเจ้าหนี้สถาบันการเงินหรือเจ้าหนี้รายอื่น จะมีกรณีใดบ้างที่ทำให้สิทธิหรือเงื่อนไขของผู้ถือหุ้นกู้ถูกด้อยสิทธิลงไปกว่าของเจ้าหนี้รายอื่นหรือไม่
- คำตอบ 23: ภายใต้กรอบของข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิเอง บริษัทเห็นว่าไม่น่าจะเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลให้สิทธิหรือเงื่อนไขของผู้ถือหุ้นกู้ถูกด้อยสิทธิลงไปกว่าของเจ้าหนี้รายอื่น
- ที่ปรึกษากฎหมายแสดงความเห็นเพิ่มเติมว่า โดยความเห็นส่วนตัวของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ การอนุมัติผ่อนผันเหตุผิมนัดตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิ อาจก่อให้เกิดความเป็นไปได้ที่เจ้าหนี้รายอื่นอาจได้รับสิทธิดีกว่าผู้ถือหุ้นกู้ในการเจรจาใดๆ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ชี้แจงและยืนยันมาแล้วว่า จะไม่มีสถานการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้นในกระบวนการเจรจากับเจ้าหนี้รายอื่น
- บริษัท ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ตามที่ได้เรียนให้ผู้ถือหุ้นทุกท่านทราบ รวมถึงคำชี้แจงของบริษัทก่อนหน้านี้ บริษัทได้พยายามอย่างดีที่สุดในการปกป้องสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ทุกประการ พร้อมทั้งมุ่งมั่นที่จะทำให้บริษัทฟื้นตัวกลับมาได้อย่างมั่นคง
- คำถาม 24: นางหฤทัย สุขยิ่ง ผู้ถือหุ้น EA257A และ EA259A สอบถามว่า จากข้อมูลที่ได้รับทราบว่า ปัญหาสภาพคล่องของบริษัทส่วนหนึ่งเกิดจากการไม่ได้รับชำระหนี้ตามกำหนด ผู้ถือหุ้นกู้จึงใคร่ขอทราบรายละเอียดเกี่ยวกับมูลค่าของหนี้ที่ไม่ได้รับชำระดังกล่าว ลูกหนี้รายใดบ้าง และประเมินโอกาสที่จะได้รับเงินคืนว่ามีความเป็นไปได้อย่างไร รวมทั้งระยะเวลาที่คาดว่าจะได้รับเงินคืนประมาณกี่เดือน
- คำตอบ 24: ปัญหาสภาพคล่องที่เกิดขึ้นในปัจจุบันของบริษัท มิได้เกิดจากปัญหาการจัดเก็บลูกหนี้ไม่ได้ตามกำหนดเป็นหลัก หากแต่เกิดจากภาวะการชำระหนี้ที่บริษัทมีในช่วงระยะเวลา 5 ปีข้างหน้าซึ่งอยู่ในระดับที่สูงกว่า



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น 16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

รายได้ EBITDA และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ จากข้อมูลທີ່ปรึกษาทางการเงินได้นำเสนอที่ประชุมก่อนหน้า บริษัทมีภาระการชำระหนี้ในปี 2568 อยู่ที่ประมาณ 15,000 กว่าล้านบาท ขณะที่ในปี 2567 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานประมาณ 7,400 ล้านบาท ซึ่งถือว่าไม่เพียงพอต่อภาระการชำระคืนหนี้ที่ครบกำหนด

ทั้งนี้ ตั้งแต่เดือนมกราคม 2568 จนถึงปัจจุบัน บริษัทได้ดำเนินการชำระหนี้ไปแล้วประมาณ 9,000 กว่าล้านบาท โดยยังคงมียอดภาระหนี้ที่ต้องชำระในช่วงเวลาที่เหลือของปีนี้อีกประมาณ 7,000 ล้านบาท และในปี 2569 บริษัทจะมีภาระชำระหนี้เพิ่มขึ้นอีกประมาณ 15,600 ล้านบาท ก่อนที่ยอดภาระดังกล่าวจะเริ่มทยอยลดลงในปีถัดไป สถานการณ์ดังกล่าวแบ่งออกเป็น 2 ส่วน ได้แก่

1. **ภาระหนี้จากสถาบันการเงิน** ซึ่งมีลักษณะการชำระแบบ front-loaded โดยมีภาระการชำระคืนสูงในช่วงต้นของระยะเวลา
2. **ภาระหนี้จากหุ้นกู้** ซึ่งบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจากับสถาบันการเงินเพื่อดำเนินการรีไฟแนนซ์ และในส่วนของหุ้นกู้ บริษัทจึงขอความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นกู้ในการขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนออกไป

บริษัทมีความตั้งใจจะดำเนินการเลื่อนการชำระคืนหุ้นกู้ในลักษณะเป็นพอร์ตโฟลิโอ กล่าวคือ พิจารณาเลื่อนการชำระคืนหุ้นกู้ทุกชุดพร้อมกัน เพื่อให้สามารถดูแลผู้ถือหุ้นกู้ทุกรายได้อย่างเท่าเทียมกัน และทยอยชำระคืนเงินต้นตามศักยภาพของบริษัท รูปแบบที่บริษัทเสนอในการชำระคืนในครั้งนี้ มีใช้การเลื่อนแบบ bullet payment ซึ่งจะชำระคืนแบบครั้งเดียวเมื่อครบกำหนด แต่เป็นการทยอยชำระ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้สามารถทยอยได้รับเงินคืนตามความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัท อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ดังกล่าว บริษัทได้รับผลกระทบเพิ่มเติมจากการที่บริษัทถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ ซึ่งส่งผลให้ไม่สามารถออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อนำเงินมาชำระหนี้หุ้นกู้เดิม (rollover) ได้ โดยลักษณะของสถานการณ์นี้ได้เกิดขึ้นกับหลายบริษัทชั้นนำในประเทศไทยที่มีการพึ่งพาการออกหุ้นกู้อย่างต่อเนื่องเช่นกัน โดยในสถานการณ์ที่บริษัทไม่สามารถ rollover หุ้นกู้ได้ดังกล่าว บริษัทจึงจำเป็นต้องขอความร่วมมือและความกรุณาจากผู้ถือหุ้นกู้ทุกท่านในการพิจารณานุมัติให้บริษัทสามารถทยอยชำระคืนหุ้นกู้ตามข้อเสนอที่ได้จัดทำขึ้น

ทั้งนี้ บริษัทได้พยายามปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยให้สูงขึ้นภายใต้ขอบเขตที่สามารถดำเนินการได้ในสถานการณ์ปัจจุบัน และหากในอนาคตบริษัทมีสถานะทางการเงินที่ดีขึ้นจนสามารถจ่ายเงินปันผลได้ บริษัทมีความตั้งใจจะให้ความสำคัญกับการชำระคืนแก่ผู้ถือหุ้นกู้ก่อน โดยกลไกการชำระที่บริษัทตั้งใจดำเนินการ คือ การชำระคืนแก่ผู้ถือหุ้นกู้ก่อน แล้วจึงจะดำเนินการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญในลำดับถัดไป

คำถาม 25: จากที่บริษัทชี้แจงว่าการขอความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นกู้ในครั้งนี้เป็นการดำเนินการในลักษณะทางเลือกสุดท้าย (last resort) แล้ว หากในที่สุดบริษัทไม่สามารถดำเนินการได้ตามแผน และต้องเข้าสู่กระบวนการ



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

พื้นที่กิจการตามกฎหมาย บริษัทจะมีการพิจารณาการปรับโครงสร้างหนี้ในลักษณะของการลดหนี้ (hair cut) ด้วยหรือไม่

คำตอบ 25: บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะให้สถานการณ์ดำเนินไปในทิศทางดังกล่าว เนื่องจากทั้งผู้ถือหุ้น ผู้บริหาร รวมถึงผู้ถือหุ้นทุกท่าน ไม่ต้องการให้เกิดสถานการณ์เช่นนั้น อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่สามารถดำเนินการตามแผนที่ได้แสดงเจตนารมณ์ไว้ ก็มีความเป็นไปได้ว่าบริษัทอาจต้องเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการเช่นกัน โดยในปัจจุบันบริษัทไม่มีทางเลือกที่หลากหลายนัก

อ้างอิงจาก รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2568 (ครั้งที่เลื่อนประชุมจาก วันที่ 9 กรกฎาคม 2568 เนื่องจากไม่ครบเป็นองค์ประชุม) วันที่ 16 กรกฎาคม 2568

คำถาม 1: ในส่วนของดอกเบี้ยที่ได้แจ้งว่าจะมีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยทันทีนับตั้งแต่วันที่ประชุมผู้ถือหุ้นผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย เป็นกรณีที่พิจารณาเฉพาะรายของหุ้นแต่ละชุดใช่หรือไม่ กล่าวคือ หากมีการอนุมัติการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยของหุ้น EA269A ในวันนี้ อัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มจะมีผลใช้บังคับทันทีตั้งแต่วันที่นี้เป็นต้นไป

คำตอบ 1: ที่ปรึกษากฎหมาย ชี้แจงว่า หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย ในวันนี้ การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยจะมีผลในวันที่นี้เป็นต้นไป

บริษัท ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ที่ประชุมของผู้ถือหุ้นของหลายชุดได้อนุมัติการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย ซึ่งอัตราดอกเบี้ยก็ได้มีการปรับเพิ่มตามมติที่ได้รับอนุมัติเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นผู้มีส่วนได้ส่วนเสียปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยของหุ้น EA269A และหุ้น EA289A ในวันนี้ อัตราดอกเบี้ยของหุ้นทั้งสองชุดดังกล่าวจะได้รับการปรับเพิ่มตั้งแต่วันที่นี้เป็นต้นไป

คำถาม 2: นางมณี เจียมประภา สอบถามเพิ่มเติมว่า ในกรณีที่หุ้นบางชุดไม่ได้มีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการชำระหนี้หุ้น ขณะนี้หุ้นบางชุดได้มีมติอนุมัติแผนดังกล่าวแล้วนั้น การมีหรือไม่มีมติอนุมัติของหุ้นในแต่ละชุดดังกล่าว จะส่งผลกระทบต่อหุ้นชุดอื่น ๆ หรือไม่

คำตอบ 2: การพิจารณาแผนการปรับโครงสร้างการชำระหนี้หุ้นนั้นเป็นการเสนอเพื่อพิจารณาและอนุมัติแยกเป็นรายชุดหุ้น ทั้งนี้ ณ ปัจจุบัน หุ้นของบริษัทมีจำนวนทั้งสิ้น 14 ชุด โดยมีจำนวน 9 ชุดได้มีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการชำระหนี้หุ้นแล้ว และหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในวันนี้มีมติอนุมัติแผนการดังกล่าวเพิ่มเติมในวันนี้ จะส่งผลให้หุ้นทั้งหมดทั้งสิ้น 11 ชุดที่ได้มีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการชำระหนี้หุ้น และสำหรับหุ้น EA260A ซึ่งมีผู้ถือหุ้นเพียงรายเดียว บริษัทอยู่ระหว่างการหารือกับผู้ถือหุ้นรายดังกล่าว

คำถาม 3: จากการประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2568 มีผู้ถือหุ้นจำนวน 1 ชุด ได้แก่ หุ้น EA257A มีมติไม่อนุมัติให้ผ่อนผันข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิ ไม่ให้เป็นเหตุแห่งการผิมนัด และมีผู้ถือหุ้น



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

ไม่อนุมัติการขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้จาก 7 ปี เป็น 5 ปี จำนวน 2 ชุด ได้แก่ หุ้นกู้ EA297A และหุ้นกู้ EA298A นั้น จึงขอเรียนสอบถามบริษัทว่าการไม่อนุมัติดังกล่าว บริษัทมีแนวทางในการดำเนินการอย่างไร และสำหรับหุ้นกู้ EA269A และหุ้นกู้ EA289A จะมีผลกระทบจากการไม่อนุมัติดังกล่าวหรือไม่ อย่างไร

คำตอบ 3: บริษัทฯ ชี้แจงว่า สำหรับหุ้นกู้ EA257A บริษัทฯ ได้มีการหารือและทำความเข้าใจกับผู้ถือหุ้นกู้ EA257A เป็นที่เรียบร้อยแล้ว บริษัทฯ จึงจะมีการจัดการประชุมผู้ถือหุ้นกู้สำหรับหุ้นกู้ EA257A อีกครั้ง ในวันศุกร์ที่ 18 กรกฎาคม 2568 นี้

สำหรับหุ้นกู้ EA297A และหุ้นกู้ EA298A ซึ่งปัจจุบันยังไม่ได้มีมติอนุมัติการขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้จาก 7 ปี เป็น 5 ปีนั้น หุ้นกู้ทั้งสองชุดดังกล่าวไม่มีข้อกำหนดในเรื่องข้อ 11.1 (ญ) ในข้อกำหนดสิทธิ ดังนั้น สำหรับแผนการปรับโครงสร้างการชำระหนี้หุ้นกุนั้น บริษัทฯ จะเดินหน้าทำความเข้าใจกับผู้ถือหุ้นกู้ของหุ้นกู้ทั้งสองชุดดังกล่าวต่อไป และในส่วนของสถาบันการเงิน บริษัทฯ ได้มีการเจรจาทันทีกับสถาบันการเงินในเบื้องต้นแล้ว พบว่าทางสถาบันการเงินจะนำเรื่องเข้าสู่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติแม้ว่าผู้ถือหุ้นกู้ EA297A และผู้ถือหุ้นกู้ EA298A ยังไม่มีมติอนุมัติการขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้จาก 7 ปี เป็น 5 ปี เนื่องจากกำหนดไถ่ถอนของหุ้นกู้ทั้งสองชุดดังกล่าวจะครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2572

จากที่บริษัทฯ ได้มีการเสนอขอขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้จาก 7 ปี เป็น 5 ปีนั้น ขอให้บริษัทฯ ชี้แจงแผนการในการชำระคืนหนี้หุ้นกู้เมื่อหุ้นกู้ EA269A และหุ้นกู้ EA289A ครบกำหนดระยะเวลา 5 ปี ที่ปรึกษาทางการเงิน ชี้แจงว่า ตามที่ได้นำเสนอไปเบื้องต้นนั้น แนวทางในการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ในระยะเวลา 5 ปีนั้น บริษัทฯ จะชำระคืนโดยวิธีการผ่อนชำระ โดยในปีที่ 1 ถึงปีที่ 4 จะชำระคืนในสัดส่วนร้อยละ 10 และในปีที่ 5 จะชำระคืนในสัดส่วนร้อยละ 60 ซึ่งอัตราดอกเบี้ยจะปรับเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 0.50 จากอัตราดอกเบี้ยเดิม โดยแหล่งที่มาของเงินทุน ประกอบด้วย (1) เงินที่ได้รับจากการดำเนินธุรกิจ เพื่อให้การชำระคืนหนี้หุ้นกุนั้นเป็นไปอย่างยั่งยืน (2) เงินกู้จากสถาบันการเงินที่จะได้รับการรีไฟแนนซ์ (Refinance) ของโครงการโรงไฟฟ้า และ (3) เงินสดที่อาจได้รับการใช้สิทธิแปลงสภาพของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (Warrant)

คำถาม 4: ความคืบหน้าในเรื่องต่าง ๆ ที่บริษัทเคยแจ้งว่าจะดำเนินการ อาทิเช่น ความคืบหน้าในการหาผู้ร่วมลงทุน การจำหน่ายสินทรัพย์อื่นของบริษัท ความคืบหน้าในการจัดหาเงินทุน (Debt Financing Progress) การระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้เพิ่มเติม ตลอดจนกรณีที่บริษัทเคยสื่อสารว่าจะดำเนินการเพื่อให้สามารถฟื้นฟูอันดับความน่าเชื่อถือจาก TRIS Rating ให้อยู่ในระดับ "Investment Grade" อีกครั้งนั้น ปัจจุบันแต่ละเรื่องมีความคืบหน้าอย่างไร

คำตอบ 4: บริษัทฯ ชี้แจงว่า สำหรับความคืบหน้าในการหาผู้ร่วมลงทุน เนื่องจากบริษัทมีภาระในการชำระหนี้จำนวนมากภายในระยะเวลา 5 ปีนี้ ดังนั้น การหาผู้ร่วมลงทุนภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวเป็นไปได้



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

ค่อนข้างยากลำบาก ทั้งนี้ หากบริษัทสามารถดำเนินการปรับโครงสร้างการชำระหนี้ให้มีภาระในการชำระหนี้ลดลงได้ บริษัทคาดว่าความคืบหน้าในการหาผู้ร่วมลงทุนจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

ในส่วนของการจำหน่ายสินทรัพย์อื่นของบริษัทนั้น หากมีการจำหน่ายสินทรัพย์ของบริษัท อาจส่งผลกระทบต่อความยั่งยืนของธุรกิจ เนื่องจากการจำหน่ายสินทรัพย์จะทำให้รายรับของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ บริษัทได้นำสินทรัพย์ของบริษัทไปใช้ในการเจรจากับสถาบันการเงิน เพื่อขอขยายวงเงินสินเชื่อและขอเพิ่มวงเงินกู้เพิ่มเติม ซึ่งจะถึงกำหนดชำระหนี้จำนวนมากภายในช่วง 4 – 5 ปีข้างหน้า โดยหากบริษัทได้รับการอนุมัติวงเงินกู้เพิ่มเติมจากสถาบันการเงิน บริษัทจะมีการดำเนินการชำระหนี้คืนให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้

สำหรับความคืบหน้าในการจัดหาเงินกู้ (Debt Financing Progress) นั้น บริษัทได้ดำเนินการจัดหาแหล่งเงินกู้อย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เกิดเหตุการณ์ที่กระทบต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นรายใหญ่เมื่อปีที่ผ่านมา โดยได้รับการสนับสนุนจากสถาบันการเงินหลายแห่งตั้งแต่ปีที่แล้ว และในช่วงต้นปี 2568 บริษัทได้รับการสนับสนุนเพิ่มเติมจากผู้ถือหุ้นจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) จำนวนประมาณ 7,422 ล้านบาท โดยผู้ถือหุ้นกู้เป็นกลุ่มสุดท้ายที่บริษัทได้เข้ามาขอความช่วยเหลือ หลังจากที่ได้มีการขอการสนับสนุนจากกลุ่มอื่น ๆ มาก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทมีภาระในการชำระหนี้หุ้นกู้จำนวนมากที่จะครบกำหนดภายในช่วง 3 – 5 ปีข้างหน้า บริษัทจึงมีความจำเป็นต้องขอมติอนุมัติจากผู้ถือหุ้นกู้ในครั้งนี้อย่างยิ่ง ในกรณีนี้ บริษัทได้เสนอให้มีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ในระดับที่บริษัทมีความสามารถในการรับภาระได้ และได้เพิ่มเงื่อนไขในการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ รวมถึงในกรณีที่บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัท บริษัทจะนำเงินที่จะมีการเสนอจ่ายปันผลดังกล่าวในแต่ละคราว มาใช้ในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด ในสัดส่วนที่เท่ากันกับจำนวนเงินที่มีการเสนอให้จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัท

ในส่วนของความคืบหน้าของการระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้เพิ่มเติม นั้น ภายหลังจากที่บริษัทได้ดำเนินการปรับโครงสร้างการชำระหนี้หุ้นกู้ในครั้งนี้อย่างแล้ว เนื่องจากหุ้นกู้ที่ออกใหม่ภายใต้สถานการณ์ที่บริษัทยังคงมีหุ้นกู้ที่อยู่ระหว่างการขอขยายระยะเวลาชำระหนี้อยู่นั้น จะถือเป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิทั้งหมด ซึ่งจะส่งผลกระทบต่ออันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ที่ออกใหม่ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีความตั้งใจที่จะดำเนินการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ที่อยู่ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างในครั้งนี้อย่างก่อน จึงจะพิจารณาการออกหุ้นกู้ใหม่ในลำดับถัดไป

กรณีที่บริษัทเคยสื่อสารว่าจะดำเนินการเพื่อให้สามารถฟื้นฟูอันดับความน่าเชื่อถือจาก TRIS Rating ให้อยู่ในระดับ “Investment Grade” อีกครั้งนั้น บริษัทมีความพยายามอย่างต่อเนื่องในการดำเนินการเพื่อฟื้นฟูอันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าว อย่างไรก็ตาม จากภาระหนี้ของบริษัททั้งในส่วนของผู้ถือหุ้นและเงินกู้ที่มีจำนวนมากในช่วงระยะเวลา 5 ปีข้างหน้า อาจส่งผลให้อันดับความน่าเชื่อถือไม่สามารถฟื้นกลับสู่ระดับ Investment Grade ได้โดยง่าย ทั้งนี้ บริษัทได้มีการหารือกับหน่วยงานจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating Agency) หลายรอบแล้ว ทั้งนี้ หากบริษัทสามารถดำเนินการปรับโครงสร้าง



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

การชำระหนี้ทั้งหมดได้ จะส่งผลให้ภาระหนี้ของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และเพิ่มสภาพคล่องของ บริษัท ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงมีแผนที่จะเข้าไปเจรจาเพิ่มเติมกับหน่วยงานจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating Agency) เพื่อให้พิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทอีกครั้งในอนาคต

คำถาม 5: แผนการลงทุนในอนาคตของบริษัทในช่วงระยะเวลา 5 ปีข้างหน้าเป็นอย่างไร

คำตอบ 5: บริษัทฯ ชี้แจงว่า บริษัทฯ มีแผนการดำเนินธุรกิจในอนาคตครอบคลุมหลายกลุ่มธุรกิจ (Business Segments) ที่อยู่ระหว่างการพิจารณา อย่างไรก็ตาม อุปสรรคสำคัญ คือ ภาระการชำระหนี้ที่ยังอยู่ในระดับสูง ในส่วนของโครงการพลังงานหมุนเวียน บริษัทฯ ได้ชนะการประมูล (Bidding) มาแล้วจำนวน 2 โครงการ โครงการละ 90 เมกกะวัตต์ซึ่งเป็นพลังงานลม ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการรอลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement – PPA) นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าขยะ (Waste-to-Energy) ที่จังหวัดภูเก็ตแล้ว สำหรับโครงการที่เกี่ยวข้องกับระบบนิเวศของยานยนต์ไฟฟ้า (EV Eco System) ปัจจุบันบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการจำหน่ายสินค้าคงคลัง (Inventory) ที่มีอยู่ทั้งหมด เพื่อให้สามารถได้รับเงินกลับมา และบริษัทฯ อาจพิจารณาหาผู้ร่วมลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจแบตเตอรี่และธุรกิจ EV ต่อไป

คำถาม 6: บริษัทฯ ได้มีการเพิ่มทุนใน NEX ซึ่งปัจจุบันประสบปัญหาขาดทุน ส่งผลให้บริษัทฯ มีปัญหาด้านสภาพคล่องจนไม่สามารถชำระหนี้หุ้นกู้ได้ตามกำหนด จึงขอสอบถามว่า บริษัทฯ มีแผนที่จะจำหน่ายหุ้นใน NEX เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้แก่บริษัทหรือไม่ รวมถึงบริษัท อมิตา เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มที่ประกอบธุรกิจผลิตแบตเตอรี่

คำตอบ 6: บริษัทฯ ชี้แจงว่า สำหรับกรณีการเพิ่มทุนใน NEX ที่บริษัทฯ ได้ดำเนินการไปนั้น เงินเพิ่มทุนทั้งหมดที่บริษัทฯ ได้ลงทุนใน NEX ได้ถูกนำมาใช้ในการชำระหนี้สินที่ NEX มีอยู่กับบริษัทครบถ้วนเรียบร้อยแล้ว ปัจจุบัน บริษัทฯ ถือหุ้นใน NEX ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 77 ซึ่งส่งผลให้ NEX มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในส่วนของแนวทางการหาผู้ร่วมลงทุนในธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้า (EV) และธุรกิจแบตเตอรี่ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการพิจารณาความเป็นไปได้ในการเปิดรับพันธมิตรทางธุรกิจ ซึ่งอาจอยู่ในระดับของ NEX หรือในระดับของบริษัทโครงการ (Project Company) รวมถึงบริษัท อมิตา เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด

คำถาม 7: ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ มีเงินสดอยู่ประมาณจำนวนเท่าใด และบริษัทฯ มีวงเงินที่ยังสามารถใช้ได้อยู่ในจำนวนประมาณเท่าใด

คำตอบ 7: บริษัทฯ ชี้แจงว่า ในเรื่องดังกล่าว บริษัทฯ ขอความกรุณาให้ผู้ถือหุ้นฯ พิจารณาข้อมูลจากงบการเงินของบริษัทฯ เนื่องจากข้อมูลในเรื่องเงินสดของบริษัทฯ ดังกล่าวถือเป็นข้อมูลที่มีความอ่อนไหว ซึ่งหากมีการกล่าวหรือเปิดเผยรายละเอียดเพิ่มเติมในที่ประชุมผู้ถือหุ้นฯ อาจส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ได้



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

คำถาม 8: ขอให้ทางบริษัทพิจารณาจัดให้มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน หากไม่สามารถจัดเป็นหลักประกันลำดับแรกได้ ก็ขอให้พิจารณาจดทะเบียนเป็นหลักประกันลำดับถัดไป (Second Ranking Security) หรือบริษัทอาจพิจารณาให้ผู้บริหารลงนามเป็นผู้ค้ำประกัน เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้นผู้ได้มากยิ่งขึ้น ในส่วนของการจ่ายเงินปันผล บริษัทควรมีการระบุให้ชัดเจนว่าจะงดการจ่ายเงินปันผล เพื่อให้เจ้าหน้าที่มีความมั่นใจว่าบริษัทจะนำกำไรที่มีไปใช้ในการชำระคืนเงินต้นก่อนเป็นลำดับแรก

คำตอบ 8: บริษัทฯ ชี้แจงว่า ตามประมาณการทางการเงิน (Financial Projection) ที่จัดทำโดย KPMG จะเห็นได้ว่ากระแสเงินสดจากโรงไฟฟ้าของบริษัทเพียงอย่างเดียวนั้น อาจไม่เพียงพอต่อการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ทั้งหมดที่บริษัทมีอยู่ในอนาคต จากประมาณการดังกล่าว จะเห็นได้ว่าบริษัทจะต้องนำโรงไฟฟ้าที่บริษัทมีอยู่ไปใช้เป็นหลักทรัพย์ในการจัดหาเงินกู้ใหม่ (Refinancing) เพื่อนำมาใช้ชำระคืนหนี้หุ้นกู้ให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกราย ดังนั้น การที่บริษัทจะนำสินทรัพย์ดังกล่าวไปจดทะเบียนเป็นหลักประกันลำดับถัดไป (Second Ranking Security) อาจส่งผลให้เกิดความซับซ้อนต่อกระบวนการจัดหาเงินกู้ในช่วงระยะเวลาดังกล่าว และในส่วนของข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการให้ผู้บริหารลงนามเป็นผู้ค้ำประกันนั้น แนวทางดังกล่าวไม่สอดคล้องกับแนวปฏิบัติมาตรฐานของบริษัทมหาชน อย่างไรก็ตาม บริษัทขอเรียนว่า ปัจจุบันการดำเนินงานของบริษัทอยู่ภายใต้การบริหารจัดการโดยผู้บริหารมืออาชีพ (Professional Management) ซึ่งจะบริหารจัดการบริษัทให้ไปสู่สภาพที่ดีขึ้นและสามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืนในระยะยาว

ในส่วนของ การจ่ายเงินปันผล ตามข้อเสนอของบริษัทในปัจจุบัน ทุกครั้งที่มีการจ่ายเงินปันผล บริษัทจะมีภาระผูกพันที่ต้องชำระคืนเงินให้แก่ผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ หนึ่งในเหตุผลสำคัญคือ บริษัทไม่ได้อยู่ในสถานะที่เข้าข่ายต้องเข้าสู่แผนฟื้นฟูกิจการ แต่มีความประสงค์ที่จะปรับโครงสร้างการชำระหนี้หุ้นกู้ เพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้อย่างต่อเนื่อง และเพื่อให้บริษัทสามารถหาผู้ร่วมลงทุนเข้ามาในบริษัทได้ ซึ่งการหาผู้ร่วมลงทุนนั้น การกำหนดเงื่อนไขห้ามการจ่ายเงินปันผล จนถึงขั้นที่ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ อาจส่งผลให้ความสามารถในการฟื้นฟูกิจการ (Turnaround) และการดึงดูดผู้ร่วมลงทุนในฝั่งทุน (Equity Investor) เป็นไปได้ยากลำบาก ซึ่งในท้ายที่สุดอาจไม่ก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัท และอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระคืนหนี้ให้แก่ผู้ถือหุ้นหลายรายที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เจตจำนงของฝ่ายบริหาร รวมถึงวัตถุประสงค์ของการขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นในครั้งนี้มีได้มีความตั้งใจที่จะให้สิทธิหรือการดูแลผู้ถือหุ้นน้อยไปกว่าผู้ถือหุ้นของบริษัทแต่อย่างใด

คำถาม 9: การที่บริษัทเสนอให้มีการขยายระยะเวลาการชำระหนี้หุ้นกู้ พร้อมทั้งมีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยขึ้นในอัตราร้อยละ 0.50 นั้น บริษัทพิจารณาเห็นว่าเป็นผลตอบแทนที่มีความเหมาะสมและเป็นธรรมกับผู้ถือหุ้นหรือไม่ โดยเมื่อเปรียบเทียบกับกรณีของหุ้นกู้ EA249A ซึ่งมีการขยายระยะเวลาการชำระหนี้ออกไปเพียง 9 เดือน แต่ได้รับการปรับอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นในอัตราประมาณร้อยละ 1.80 บริษัทมองว่าการกำหนดผลตอบแทนนั้นมีความเหมาะสมและเท่าเทียมกันหรือไม่



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

คำตอบ 9: บริษัทฯ ชี้แจงว่า กรณีของหุ้นกู้ EA249A กับข้อเสนอในครั้งนี้ เป็นกรณีที่เกิดขึ้นในสถานการณ์ที่ต่างกัน โดยในรอบที่ผ่านมา หุ้นกู้ชุดดังกล่าวและชุดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง บริษัทได้ดำเนินการชำระคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ครบถ้วนแล้ว ทั้งนี้ บริษัทได้พยายามอย่างเต็มที่ในการดำเนินการตามพันธะสัญญาที่ได้ให้ไว้กับผู้ถือหุ้นกู้ นักลงทุน เจ้าหนี้ และสถาบันการเงิน สำหรับข้อเสนอในครั้งนี้ บริษัทขอเลื่อนการชำระหนี้หุ้นกู้ในจำนวนรวมประมาณ 25,000 ล้านบาท โดยในการปรับอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม บริษัทได้ดำเนินการพิจารณาอย่างรอบคอบและได้เสนอในระดับที่สูงที่สุดเท่าที่บริษัทสามารถรับภาระได้โดยไม่กระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ในอนาคต อนึ่ง บริษัทได้เสนอแนวทางการปรับโครงสร้างการชำระหนี้หุ้นกู้ภายใต้หลักเกณฑ์ที่เป็นธรรมและเท่าเทียมกันกับผู้ถือหุ้นกู้ทุกราย (Fair Treatment on the Same Basis) โดยพิจารณาทั้งอัตราดอกเบี้ยและแผนการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ให้เหมาะสมกับสภาพความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทได้มีการปรับแผนการชำระคืนหนี้หุ้นกู้จากรยะเวลาดเดิมที่เสนอไว้ 11 ปี ให้ลดลงเหลือ 7 ปี และต่อมาได้ปรับให้เหลือ 5 ปี โดยหากบริษัทดำเนินการปรับลดระยะเวลาดังกล่าวไปมากกว่านี้ บริษัทอาจไม่สามารถปฏิบัติตามแผนการชำระคืนได้ตามกำหนด

คำถาม 10: ธนาคารพาณิชย์ที่บริษัทได้กล่าวถึงนั้น คือธนาคารใด และบริษัทได้นำสินทรัพย์ใดของบริษัทไปใช้เป็นหลักประกัน

คำตอบ 10: บริษัทฯ ชี้แจงว่า ในประเด็นที่ผู้ถือหุ้นกู้สอบถามเกี่ยวกับชื่อของธนาคารพาณิชย์นั้น บริษัทขอสงวนสิทธิในการเปิดเผยชื่อของธนาคารดังกล่าว เนื่องจากกรกล่าวอ้างถึงชื่อของธนาคารพาณิชย์ในขณะที่ยังอยู่ระหว่างกระบวนการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อ อาจส่งผลกระทบต่อความคืบหน้าของกระบวนการดังกล่าว และสำหรับประเด็นที่เกี่ยวกับสินทรัพย์ที่นำมาใช้เป็นหลักประกันนั้น เป็นสินทรัพย์เดิมที่ธนาคารพาณิชย์ได้ถือสิทธิหลักประกันไว้แล้ว โดยในรอบการเจรจาครั้งนี้ บริษัทได้ปรับโครงสร้างการชำระหนี้ให้มีลักษณะที่เบาบางลง และอยู่ระหว่างการขอเงินเพิ่มเติมจากธนาคาร เพื่อให้สามารถนำเงินดังกล่าวมาใช้ในการชำระหนี้หุ้นกู้ก่อนถึงกำหนดได้ก่อน

คำถาม 11: วงเงินสินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์ที่บริษัทอ้างถึง ซึ่งระบุว่ามิเงื่อนไขให้ผู้ถือหุ้นกู้ต้องให้ความเห็นชอบก่อนนั้น มีข้อกำหนดและเงื่อนไขสำคัญอย่างไร มีสถานะเทียบเท่า (Pari Passu) กับผู้ถือหุ้นกู้หรือไม่ และธนาคารดังกล่าวมีสิทธิได้รับชำระหนี้ก่อนผู้ถือหุ้นกู้หรือไม่

คำตอบ 11: บริษัทฯ ชี้แจงว่า สำหรับคำถามว่าเงินกู้จากธนาคารพาณิชย์ที่อยู่ระหว่างการเจรจามีสถานะเทียบเท่ากับผู้ถือหุ้นกู้ (Pari Passu) หรือไม่ อาจไม่สามารถพิจารณาได้โดยตรง เนื่องจากลักษณะของเงินกู้ดังกล่าวเป็นเงินกู้ประเภท Project Financing ซึ่งได้รับการจัดให้มีหลักประกันเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และการชำระคืนเงินกู้ตามสัญญา Term Loan ดังกล่าว จะกระทำภายในระยะเวลายาวกว่า 10 ปี นับจากปัจจุบัน ซึ่งจะสิ้นสุดประมาณปีที่ 14 นับจากนี้ ซึ่งถือว่าเป็นระยะเวลาที่ยาวกว่าระยะเวลาของหุ้นกู้หลายชุดที่อยู่ภายใต้แผนปรับโครงสร้างหนี้ในครั้งนี้



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น 16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

- คำถาม 12: บริษัทมีแนวทางหรือสามารถจัดให้มีวงเงินสินเชื่อในลักษณะ Soft Loan สำหรับผู้ถือหุ้นกู้ได้หรือไม่ โดยอาจเป็นรูปแบบ Back-to-Back Loan ซึ่งผู้ถือหุ้นกู้สามารถนำไปหุนกู้ของบริษัทมาใช้เป็นหลักประกันในการกู้ยืมเงินจากบริษัท ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้สามารถนำเงินไปใช้ตามแผนที่วางไว้ เช่น การชำระค่าเช่าเรียนบุตร
- คำตอบ 12: บริษัทฯ ชี้แจงว่า สำหรับข้อเสนอที่ให้บริษัทจัดให้มีวงเงินสินเชื่อในลักษณะ Soft Loan หรือ Back-to-Back Loan โดยใช้ไปหุนกู้ของบริษัทเป็นหลักประกันนั้น บริษัทขอเรียนว่า เนื่องจากบริษัทมิได้ประกอบธุรกิจเป็นสถาบันการเงินหรือธนาคารพาณิชย์ และไม่ได้มีวัตถุประสงค์ในการดำเนินธุรกิจปล่อยสินเชื่อโดยตรง การดำเนินการตามข้อเสนอดังกล่าวจึงอาจไม่สามารถกระทำได้ภายใต้กรอบวัตถุประสงค์ของบริษัทตามที่จดทะเบียนไว้ ทั้งนี้ เหตุผลในการขอมติอนุมัติจากผู้ถือหุ้นและผู้และขอความเห็นชอบจากสถาบันการเงินในการปรับโครงสร้างหนี้ในครั้งนี้ เป็นผลจากข้อเท็จจริงที่ว่าบริษัทมีข้อจำกัดด้านสภาพคล่องในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม บริษัทมีเจตนารมณ์ที่แน่วแน่ในการดำเนินการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ครบถ้วนทั้งจำนวน
- คำถาม 13: ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นฯ ได้มีการระบุว่า การที่บริษัทจะสามารถได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินได้นั้น บริษัทจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นฯ ทั้ง 14 ชุด ภายในเดือนมิถุนายน 2568 อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบันได้พ้นระยะเวลาดังกล่าวแล้ว จึงขอให้บริษัทชี้แจงแนวทางในการบริหารจัดการหรือการเจรจากับสถาบันการเงินว่าบริษัทมีแนวทางอย่างไร
- คำตอบ 13: บริษัทฯ ชี้แจงว่า ปัจจุบัน บริษัทได้รับการอนุมัติเงินกู้จากสถาบันการเงินดังกล่าวเพิ่มเติมจำนวนประมาณ 2,500 ล้านบาท และอยู่ระหว่างการเบิกจ่าย (drawdown) เพิ่มอีกประมาณ 200 ล้านบาท ซึ่งจะทำให้วงเงินรวมที่บริษัทได้รับอยู่ที่ประมาณ 2,700 ล้านบาท ตามเงื่อนไขเดิมของการให้สินเชื่อดังกล่าว บริษัทต้องดำเนินการขยายระยะเวลาการไถ่ถอนหุนกู้ออกไปเป็นระยะเวลา 11 ปี เพื่อให้สอดคล้องกับระยะเวลาการชำระคืนหนี้ของสถาบันการเงินที่ได้รับการปรับยืดเวลาเช่นกัน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการเจรจาและต่อรองเงื่อนไขดังกล่าวลงมาเหลือ 7 ปี และภายหลังได้ปรับลดเหลือ 5 ปี สำหรับหุนกู้ที่ยังไม่ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นฯ จำนวน 2 ชุด บริษัทยังคงดำเนินการเจรจาและต่อรองกับสถาบันการเงิน ทั้งนี้ ในระหว่างกระบวนการดังกล่าว บริษัทได้ดำเนินการขอวงเงินเพิ่มเติมและได้รับการสนับสนุนทางการเงินเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินแห่งนี้
- คำถาม 14: ขอให้บริษัทช่วยอธิบายความหมายของคำว่า “ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Loan Life)” ในลักษณะที่เข้าใจได้ง่ายแก่ผู้ถือหุ้น
- คำตอบ 14: ที่ปรึกษาทางการเงิน ชี้แจงว่า จากตัวอย่างที่ปรากฏในภาพประกอบของงานนำเสนอ นั้น ในกรณีของแผนการชำระคืนแบบเดิม (Bullet Payment) สำหรับหุนกู้ EA281A ซึ่งจะครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2571 (หรือปีที่ 3 นับจากปัจจุบัน) หากพิจารณาจากจำนวนเงินต้น 2,000 ล้านบาท ที่จะมีการชำระคืนเต็มจำนวนในปีดังกล่าว ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Loan Life) สามารถคำนวณได้โดย



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

นำจำนวนเงินต้น 2,000 ล้านบาท คูณกับจำนวนปีที่ถึงกำหนดชำระ (3 ปี) แล้วหารด้วยเงินต้นรวม 2,000 ล้านบาท จะได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3 ปี อย่างไรก็ตาม การชำระคืนแบบผ่อนชำระแผนใหม่ ซึ่งเป็นรูปแบบการผ่อนชำระเป็นรายปีนั้น บริษัทจะเริ่มชำระคืนตั้งแต่ปี 2572 เป็นต้นไป โดยจะทยอยชำระคืนปีละ 200 ล้านบาท เป็นระยะเวลา 4 ปี และชำระอีก 1,200 ล้านบาทในปีสุดท้าย (ปีที่ 8 นับจากปัจจุบัน) ดังนั้น การคำนวณค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Loan Life) ในกรณีนี้ จึงเท่ากับ 7 ปี

คำถาม 15: ขอให้บริษัทพิจารณาทบทวนแผนการชำระคืนเงินต้น ทั้งในส่วนของสัดส่วนการชำระคืนในแต่ละปี และระยะเวลาการขยายการชำระหนี้ เพื่อแบ่งเบาภาระทางการเงินของผู้ถือหุ้น

คำตอบ 15: บริษัทฯ ชี้แจงว่า บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะดูแลผู้ถือหุ้นทั้ง 14 ชุดด้วยหลักการที่เท่าเทียมกัน โดยในกรณีที่บริษัทฯ จะดำเนินการปรับโครงสร้างการชำระหนี้ผู้ถือหุ้นนั้น จะมีผลกระทบต่อสำคัญใน 2 ประการ ได้แก่ (1) ต้องขอมติอนุมัติจากผู้ถือหุ้นทุกชุดในลักษณะเดียวกัน ซึ่งจะส่งผลให้โครงสร้างการชำระหนี้ รายรับ หรือกระแสเงินสด (Cash Flow) ของการดำเนินกิจการของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงไป และอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทฯ ในที่สุด และ (2) แผนการชำระคืนหนี้ผู้ถือหุ้นที่แตกต่างจากข้อเสนอปัจจุบัน อาจไม่ได้รับความเห็นชอบจากสถาบันการเงิน ซึ่งหากเป็นเช่นนั้น อาจส่งผลให้บริษัทฯ ผิดนัดชำระหนี้ได้

ในกรณีที่บริษัทฯ เข้าสู่สถานะผิดนัดชำระหนี้ บริษัทฯ จะสามารถดำเนินการได้ 2 แนวทาง ได้แก่ (1) การยื่นขอฟื้นฟูกิจการ ซึ่งจากการพิจารณาประมาณการทางการเงิน (Financial Projection) ของบริษัทฯ จะพบว่าแผนฟื้นฟูกิจการอาจกำหนดรายรับในลักษณะเดียวกับแผนปัจจุบัน และอาจทำให้ผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นสถาบันการเงินไม่ได้รับชำระเงินต้นครบถ้วน รวมทั้งอาจถูกปรับลดอัตราดอกเบี้ยด้วย หรือ (2) การจำหน่ายสินทรัพย์ของบริษัทฯ โดยสินทรัพย์หลักที่มีมูลค่าสูงสุดของบริษัทฯ ในปัจจุบัน ได้แก่ โรงไฟฟ้า ด้วยเหตุผลและข้อจำกัดตามที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น บริษัทฯ จึงใคร่ขอเรียนว่า บริษัทฯ อาจไม่สามารถปรับโครงสร้างการชำระคืนหนี้ผู้ถือหุ้นได้ตามแนวทางที่ผู้ถือหุ้นได้ร้องขอ

คำถาม 16 : บริษัทฯ มีแนวทางและรายละเอียดอย่างไรเกี่ยวกับการจัดหาแหล่งเงินทุนที่จะนำมาใช้ในการชำระคืนหนี้ผู้ถือหุ้น

คำตอบ 16: ที่ปรึกษาทางการเงิน ชี้แจงว่า แหล่งเงินทุนหลักที่บริษัทฯ มีแผนจะนำมาใช้ในการชำระคืนหนี้ผู้ถือหุ้นนั้น แบ่งออกเป็น 3 แหล่ง ได้แก่ (1) กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (2) การจัดหาเงินกู้เพิ่มเติมของบริษัทฯ และ (3) การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ (Warrant)

คำถาม 17: บริษัทฯ ควรพิจารณากำหนด เงื่อนไขกรณีผิดนัดชำระหนี้ (Event of Default) และสิทธิในการไถ่ถอนก่อนกำหนด (Early Redemption Right) โดยให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิเรียกคืนเงินต้นและดอกเบี้ยก่อนกำหนดได้ในกรณีที่บริษัทฯ ผิดสัญญา



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น 16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

- คำตอบ 17 : ที่ปรึกษากฎหมาย ชี้แจงว่า ในกรณีที่บริษัทผิดนัดชำระหนี้ หรือเกิดเหตุผิดนัดขึ้นใดตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ผู้ถือหุ้นก็จะมีความผิดให้บริษัทชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยทั้งหมดที่ค้างชำระได้โดยพลันได้อยู่แล้วตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ
- คำถาม 18: หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่มีมติอนุมัติวาระที่ 4 ในวันนั้นแล้ว ผู้ถือหุ้นก็จะมีความผิดออกเสียงลงคะแนนในวาระที่ 6 ต่อไปหรือไม่
- คำตอบ 18: ที่ปรึกษากฎหมาย ชี้แจงว่า ผู้ถือหุ้นที่เข้าใจถูกต้องแล้ว หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่มีมติอนุมัติวาระที่ 4 ผู้ถือหุ้นก็จะมีความผิดในการพิจารณาและออกเสียงลงคะแนนในวาระที่ 6 ต่อไป
- คำถาม 19: จากการประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2568 หากหุ้นกู้ทั้ง 3 ชุดมีมติไม่อนุมัติในวาระที่ 3 และวาระที่ 4 จะส่งผลอย่างไรต่อไป
- คำตอบ 19: ที่ปรึกษากฎหมาย ชี้แจงว่า หากผู้ถือหุ้นชุดใดชุดหนึ่งมีมติไม่อนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการชำระหนี้หุ้นกู้ บริษัทจะมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ในการชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ทั้งจำนวนและดอกเบี้ยที่ค้างชำระจนถึงวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้เดิม ทั้งนี้ หากบริษัทไม่สามารถดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้เมื่อครบกำหนดไถ่ถอนของหุ้นกู้แต่ละชุดได้ บริษัทจะตกเป็นผู้ผิดนัด
- บริษัท ชี้แจงเพิ่มเติมว่า หุ้นกู้ที่มีชื่อ 11.1 (ญ) ในข้อกำหนดสิทธิ นั้น มีเพียง 1 ชุด ได้แก่ หุ้นกู้ EA257A จากทั้งหมด 3 ชุด โดยสำหรับหุ้นกู้ชื่อ 2 ชุด ได้แก่ หุ้นกู้ EA297A และหุ้นกู้ EA298A ซึ่งไม่มีชื่อ 11.1 (ญ) อยู่ในข้อกำหนดสิทธิ และแม้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของทั้งสองชุดจะมีมติไม่อนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการชำระหนี้หุ้นกู้ ก็จะไม่ถือเป็นการผิดนัดชำระหนี้โดยพลัน และผู้ถือหุ้นของทั้งสองชุดดังกล่าว ไม่มีสิทธิเรียกร้องให้บริษัทชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยได้โดยพลันเช่นเดียวกับหุ้นกู้ EA257A ทั้งนี้ สำหรับหุ้นกู้ EA257A บริษัทจะมีการจัดประชุมผู้ถือหุ้นอีกครั้ง ในวันศุกร์ที่ 18 กรกฎาคม 2568 นี้
- คำถาม 20: หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่มีมติอนุมัติในวาระที่ 4 การอนุมัติดังกล่าวหมายความว่า ที่ประชุมอนุมัติให้สิทธิแก่บริษัทในการผ่อนผัน โดยไม่ถือว่าเป็นเหตุผิดนัดชำระหนี้ใช่หรือไม่ โดยการอนุมัติดังกล่าว ยังไม่รวมถึงการตกลงรายละเอียดในการผ่อนผัน เช่น การขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ และสำหรับวาระที่ 6 ของการประชุมผู้ถือหุ้นนั้น เป็นวาระที่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาและลงมติอนุมัติในการปรับโครงสร้างการชำระหนี้หุ้นกู้ ซึ่งรวมถึงรายละเอียดต่าง ๆ อาทิเช่น การขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้และการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังไม่ได้มีการระบุว่า จะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้เป็นจำนวนเท่าใด หรือจะมีการขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ไปถึงปีใด ใช่หรือไม่
- คำตอบ 20: ที่ปรึกษากฎหมาย ชี้แจงว่า สำหรับวาระที่ 4 ผู้ถือหุ้นได้เข้าใจถูกต้องแล้ว ว่าเป็นการพิจารณาให้สิทธิผ่อนผันโดยไม่ถือว่าเป็นเหตุผิดนัดชำระหนี้ และสำหรับวาระที่ 6 บริษัทได้มีการระบุรายละเอียด



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น 16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

เกี่ยวกับการปรับโครงสร้างการชำระหนี้หุ้นกู้ไว้แล้วในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นกู้ รวมทั้งบริษัทและที่ปรึกษาทางการเงินได้มีการชี้แจงถึงรายละเอียดดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ไปก่อนหน้านี้อแล้ว

คำถาม 21: ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้รายใดได้ออกเสียงลงคะแนนในวาระใดวาระหนึ่งไว้ในแนวทางหนึ่ง แต่ผลการออกเสียงรวมของผู้ถือหุ้นกู้ทั้งหมดปรากฏเป็นอีกแนวทางหนึ่ง ขอเรียนสอบถามว่า ผลของมติดังกล่าวจะมีผลอย่างไรต่อผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งได้ออกเสียงลงคะแนน

คำตอบ 21 : ที่ปรึกษากฎหมาย ชี้แจงว่า ผู้ถือหุ้นกู้ในแต่ละชุดจะผูกพันตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ของหุ้นกู้ในแต่ละชุดสำหรับแต่ละวาระการประชุม

คำถาม 22: เนื่องจากผู้ถือหุ้นกู้ EA257A มีมติไม่อนุมัติการผ่อนผันเหตุผิฉัดตามข้อ 11.1 (ญ) แห่งข้อกำหนดสิทธิส่งผลให้บริษัทอยู่ในสถานะผิฉัด ซึ่งอาจนำไปสู่การถูกเรียกให้ชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยภายใต้หุ้นกู้ทั้งหมดโดยถือว่าถึงกำหนดชำระโดยพลัน หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ในวันที่ 18 กรกฎาคม 2568 ยังคงมีมติไม่อนุมัติ บริษัทมีแผนการบริหารจัดการสถานการณ์ดังกล่าวอย่างไร

คำตอบ 22: การที่ผู้ถือหุ้นกู้มีมติไม่อนุมัติการขอผ่อนผันเหตุผิฉัดตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิ มิได้ส่งผลให้บริษัทต้องชำระหนี้หุ้นกู้โดยพลันโดยอัตโนมัติ หากแต่จะต้องมีการเรียกร้องให้บริษัทชำระหนี้ดังกล่าวโดยผู้ถือหุ้นกู้ของชุดนั้น ๆ และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะเป็นผู้ดำเนินการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ภายในระยะเวลา 45 วันเพื่อพิจารณาในประเด็นดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินการชี้แจงกับผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายที่มีมติไม่อนุมัติการขอผ่อนผันเหตุผิฉัดตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิแล้วเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และบริษัทคาดว่าในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ EA257A ซึ่งจะจัดขึ้นในวันศุกร์ที่ 18 กรกฎาคม 2568 นั้น ผู้ถือหุ้นกู้จะมีมติอนุมัติการขอผ่อนผันดังกล่าว

ณ ปัจจุบัน บริษัทยังมิได้จัดทำแผนสำรองไว้รองรับในกรณีที่มิได้รับมติอนุมัติจากผู้ถือหุ้นกู้ EA257A เนื่องจากบริษัทมีความเชื่อมั่นว่าจะได้รับมติอนุมัติ โดยเหตุผลที่บริษัทมีความเชื่อมั่นดังกล่าว คือ ผู้ถือหุ้นกู้ EA257A ได้มีมติอนุมัติการขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไปเป็นระยะเวลา 7 ปี ซึ่งเป็นชุดเดียวที่มีการขยายระยะเวลาดังกล่าวในระยะเวลา 7 ปี ดังนั้น หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ EA257A มีมติอนุมัติการขอผ่อนผันเหตุผิฉัดตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิในการประชุมวันที่ 18 กรกฎาคม 2568 ผู้ถือหุ้นกู้ EA257A จะได้รับสิทธิในการขยับระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนจาก 7 ปี เป็น 5 ปี ซึ่งบริษัทเห็นว่าจะทำให้เกิดประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นกู้ชุดดังกล่าว

คำถาม 23: จากงบการเงินของบริษัท ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2568 บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้จำนวนประมาณ 3,500 ล้านบาท จึงขอสอบถามว่า เหตุใดบริษัทจึงไม่พิจารณาจัดจำหน่ายเงินลงทุนในตราสารหนี้ดังกล่าวเพื่อนำมาเป็นแหล่งเงินทุนส่วนหนึ่งในการชำระคืนหนี้หุ้นกู้

คำตอบ 23: เงินลงทุนในตราสารหนี้จำนวนประมาณ 3,500 ล้านบาทดังกล่าว เป็นเงินลงทุนที่บริษัทจัดสรรไว้ภายใต้เงื่อนไขสำหรับการขยายธุรกิจไปยังประเทศลาว โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเข้าร่วมในธุรกิจ



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)

Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

โรงไฟฟ้าพลังน้ำ (Hydro Power) และธุรกิจพลังงานหมุนเวียนประเภทต่าง ๆ ในประเทศลาว ทั้งนี้ บริษัทได้รับชำระดอกเบี้ยตามที่ระบุไว้ในตราสารหนี้ดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง และหากในอนาคตแผนการลงทุนของบริษัทในโครงการดังกล่าวถูกยกเลิก บริษัทก็จะได้รับเงินต้นคืนจากเงินลงทุนในตราสารหนี้ดังกล่าว ดังนั้น บริษัทจึงยังคงมีความจำเป็นในการถือครองเงินลงทุนในตราสารหนี้ดังกล่าวอยู่

คำถาม 24: ตามที่บริษัทเคยชี้แจงว่า การจดทะเบียนหลักประกันลำดับที่สองส่งผลให้การดำเนินการรีไฟแนนซ์ (Refinance) มีความซับซ้อนมากยิ่งขึ้น และการขอขยายระยะเวลาการชำระหนี้กับผู้ถือหุ้นกู้ถือเป็นทางเลือกสุดท้าย (Last Resort) จึงขอให้บริษัทชี้แจงว่า กรณีดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าบริษัทมิได้มีความตั้งใจอย่างเต็มที่ในการแสวงหาแนวทางหรือความพยายามอย่างถึงที่สุดหรือไม่ และบริษัทมีเจตนาในการให้สิทธิหรือการปฏิบัติที่แตกต่างกันระหว่างเจ้าหนี้ซึ่งเป็นสถาบันการเงินกับผู้ถือหุ้นกู้หรือไม่

คำตอบ 24: กรณีระหว่างผู้ถือหุ้นกู้และสถาบันการเงินมีความแตกต่างกัน เนื่องจากสถาบันการเงินแต่ละแห่งที่ให้ออกเงินแก่บริษัทมีหลักทรัพย์ค้ำประกันซึ่งเป็นโครงการ (Project) ของบริษัทอยู่แล้ว ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจาเพื่อขยายระยะเวลาการชำระหนี้ให้แก่สถาบันการเงินเหล่านั้น และในขณะเดียวกัน บริษัทก็อยู่ระหว่างการพยายามขอวงเงินสินเชื่อเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาใช้ในการชำระคืนหนี้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ ลักษณะของสถาบันการเงินและผู้ถือหุ้นกู้มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะในเรื่องของเงื่อนไขการชำระคืนหนี้ ซึ่งในส่วนของสถาบันการเงินนั้น ระยะเวลาการชำระหนี้ของธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ได้รับการขยายออกไปถึง 14 ปี และในส่วนของธุรกิจพลังงานลมได้รับการขยายออกไปประมาณ 10 ปี ซึ่งถือเป็นระยะเวลาที่ยาวนานกว่าการขอขยายระยะเวลาการชำระหนี้ที่บริษัทเสนอให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้

สาเหตุที่บริษัทไม่สามารถดำเนินการจดทะเบียนหลักประกันลำดับที่สองให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ได้นั้น เป็นผลมาจากข้อจำกัดด้านสภาพคล่องทางการเงินในอนาคต จากการที่บริษัทได้จัดทำประมาณการทางการเงิน (Financial Projection) ควบคู่กับตารางการชำระคืนหนี้ของสถาบันการเงิน พบว่าในปี 2573 บริษัทอาจประสบปัญหาขาดสภาพคล่องในการชำระคืนหนี้ผู้ถือหุ้นกู้ตามตารางระยะเวลาการชำระหนี้ที่ได้มีการขยายออกไป ในกรณีดังกล่าว บริษัทอาจมีความจำเป็นต้องนำทรัพย์สินของบริษัทที่มีอยู่ในปัจจุบัน รวมถึงทรัพย์สินที่อยู่ภายใต้หลักประกันของสถาบันการเงินบางส่วน ไปใช้ในการรีไฟแนนซ์ (Refinance) เพื่อจัดหาเงินมาชำระคืนแก่ผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งหากทรัพย์สินดังกล่าวยังคงติดพันอยู่กับผู้ถือหุ้นผ่านการจดทะเบียนหลักประกันลำดับที่สอง การดำเนินการปรับโครงสร้างการชำระหนี้ของบริษัทในอนาคตจะเป็นไปด้วยความยากลำบาก

สำหรับกรณีที่บริษัทเคยชี้แจงว่าการขอขยายระยะเวลาการชำระหนี้กับผู้ถือหุ้นกู้เป็นทางเลือกสุดท้าย (Last Resort) นั้น บริษัทขอยืนยันว่าบริษัทได้ดำเนินการตามแนวทางดังกล่าวอย่างแท้จริง โดยตั้งแต่เริ่มกระบวนการปรับโครงสร้างการชำระหนี้ บริษัทได้มีการเจรจากับทั้งเจ้าหนี้สถาบันการเงิน ผู้ถือหุ้นของบริษัท รวมถึงยังอยู่ระหว่างการดำเนินการเจรจากับสถาบันการเงินเพิ่มเติมอีกครั้งในขณะนี้ ดังนั้น



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)

Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

การขอขยายระยะเวลาการชำระหนี้กับผู้ถือหุ้นกู้จึงถือเป็นทางเลือกสุดท้าย (Last Resort) ของบริษัทแล้ว

คำถาม 25: การให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้ไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน (Call Option) ที่บริษัทเสนอในวาระการประชุมยังไม่มีรายละเอียดไว้อย่างชัดเจน แตกต่างจากหุ้นกู้ประเภทที่มีสิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนด (Callable Bond) อื่น ๆ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จึงขอให้บริษัทชี้แจงรายละเอียดของการให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้ไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน (Call Option) ดังกล่าวให้ชัดเจนเพิ่มเติม

คำตอบ 25: สำหรับหลักเกณฑ์ในการให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้ไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน (Call Option) นั้น บริษัทได้กำหนดข้อกำหนดไว้ภายใต้ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Loan Life) ซึ่งหากบริษัทใช้สิทธิดังกล่าว เงินต้นของหุ้นกู้จะทยอยลดลง ทั้งนี้ รายละเอียดของการให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้ไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน (Call Option) ดังกล่าวได้มีการเปิดเผยและชี้แจงต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว และได้มีการระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นกู้เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

บริษัท ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Loan Life) นั้น คำว่า “Loan Life” ในที่นี้ หมายถึงระยะเวลาการชำระคืนเงินต้นตลอดอายุของเงินกู้ ในกรณีของหุ้นกู้ที่มีอายุ 5 ปี และมีการชำระคืนเงินต้นครั้งเดียวเต็มจำนวนในสัดส่วนร้อยละ 100 ณ ครบกำหนด 5 ปี ระยะเวลา Loan Life จะเท่ากับ 5 ปี เนื่องจากไม่มีการทยอยชำระคืนเงินต้นระหว่างทาง และดอกเบี้ยจะคิดจากเงินต้นเต็มจำนวนตลอดระยะเวลา 5 ปี หากเปรียบเทียบกับกรณีการผ่อนชำระค่างวดรถยนต์ที่มีระยะเวลาการผ่อนชำระ 5 ปี โดยทั่วไปจะมีการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยในจำนวนที่เท่ากันทุกงวดตลอดระยะเวลาสัญญา ซึ่งหมายความว่ามีการทยอยลดเงินต้นลงในแต่ละงวดอย่างต่อเนื่อง ในกรณีนี้ แม้ว่าอายุสัญญาจะเท่ากับ 5 ปี แต่ระยะเวลาเฉลี่ยของการชำระคืนเงินต้น หรือ Weighted Average Loan Life จะไม่เท่ากับ 5 ปี ดังนั้น หากผู้กู้ได้ชำระค่างวดมาแล้วครึ่งหนึ่งของสัญญา (เช่น 2.5 ปีในกรณีผ่อน 5 ปี) จะถือว่าได้ชำระเงินต้นไปแล้วประมาณร้อยละ 50 และเหลือภาระการชำระอีกประมาณร้อยละ 50 ในระยะเวลาอีก 2.5 ปี ซึ่งจะทำให้ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Loan Life) ณ ขณะนั้นอยู่ที่ประมาณ 2.5 ปี

สำหรับการชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดหรือหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด บริษัทได้ใช้หลักการคำนวณตามค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Loan Life) เป็นหลักในการออกแบบโครงสร้างการชำระคืน เพื่อให้สามารถดูแลผู้ถือหุ้นกู้ในแต่ละชุดและแต่ละรายได้อย่างเป็นธรรม และเสมอภาคกัน โดยโครงสร้างที่บริษัทเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้พิจารณาอนุมัติในการขยายระยะเวลาการชำระหนี้หุ้นกู้ออกไปจำนวน 5 ปีนั้น บริษัทได้กำหนดให้มีการทยอยชำระคืนเงินต้นในสัดส่วนร้อยละ 10 ในปี 1 ถึงปีที่ 4 และในสัดส่วนร้อยละ 60 ในปี 5 ซึ่งเมื่อคำนวณตามหลักการค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Loan Life) จะได้เท่ากับ 4 ปีพอดี ทั้งนี้ บริษัทได้ใช้หลักการดังกล่าว เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้ทุกชุดและทุกรายได้รับการดูแลและปฏิบัติอย่างเสมอภาคและเป็นธรรม



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

- คำถาม 26: วงเงินสินเชื่อจำนวน 6,000 ล้านบาทนั้น บริษัทจะสามารถนำเงินดังกล่าวมาใช้ในการชำระคืนหุ้นกู้ได้เร็วที่สุดเมื่อใด และสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องมีเงื่อนไขสำคัญ (Key Terms and Conditions) อย่างไรบ้างที่บริษัทจะต้องดำเนินการให้ครบถ้วนก่อน
- คำตอบ 26: ณ ขณะนี้ ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่สำคัญที่สถาบันการเงินกำหนดยังอยู่ระหว่างการเจรจาและยังไม่ได้ข้อยุติที่แน่นอน อย่างไรก็ตาม แนวทางการหารือและหลักการเบื้องต้นของสถาบันการเงินที่พิจารณาให้วงเงินสินเชื่อแก่บริษัทมีสาระสำคัญใน 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ (1) บริษัทจะต้องไม่มีภาระการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ในระยะสั้น เพื่อมิให้เกิดสถานะผิดนัดชำระหนี้ (Potential Default) ในช่วงระยะเวลาที่สถาบันการเงินเริ่มให้วงเงินสินเชื่อเพิ่มเติมแก่บริษัท และ (2) บริษัทต้องมีแผนการจำหน่ายสินทรัพย์ของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทอยู่ระหว่างการเจรจาและต่อรองเงื่อนไขกับสถาบันการเงิน เพื่อให้ได้ข้อตกลงที่เหมาะสมและเป็นประโยชน์สูงสุด โดยมีเป้าหมายเพื่อนำเงินที่ได้จากการกู้ยืมดังกล่าวมาใช้ในการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้
- คำถาม 27: หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติไม่อนุมัติวาระที่ 4 ผู้ถือหุ้นจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนเสียงในวาระที่ 6 ใช่หรือไม่
- คำตอบ 27: ผู้ถือหุ้นที่เข้าใจถูกต้องแล้ว โดยหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ชูดัดไม่อนุมัติในวาระที่ 4 ผู้ถือหุ้นของผู้ชูดัดดังกล่าวจะไม่มีสิทธิในการพิจารณาและลงมติในวาระที่ 6 ต่อไป
- คำถาม 28: หากประเทศไทยมีการปรับลดอัตราภาษีนำเข้าแบตเตอรี่สำหรับรถยนต์ไฟฟ้า (EV Battery) ลงเหลือร้อยละ 0 อาจส่งผลกระทบต่อสินค้าที่ผลิตภายในประเทศ ดังนั้น บริษัทมีนโยบายหรือแนวทางในการรับมือกับประเด็นดังกล่าวอย่างไร
- คำตอบ 28: โดยหลักการแล้ว การที่ประเทศไทยจะมีการปรับลดอัตราภาษีนำเข้าสำหรับสินค้าที่สามารถผลิตได้ภายในประเทศนั้น เป็นแนวทางที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างยาก อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการดำเนินการหาพันธมิตรทางธุรกิจเพื่อเข้าร่วมลงทุนในการผลิตแบตเตอรี่สำหรับรถยนต์ไฟฟ้า ทั้งนี้ เพื่อให้ต้นทุนการผลิตของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ จะเห็นได้ว่าแผนการชำระคืนหนี้เงินกู้และผู้ถือหุ้นของบริษัทมีได้ขึ้นอยู่กับสมมติฐานว่าจะมีรายได้หรือกำไรจากธุรกิจแบตเตอรี่สำหรับรถยนต์ไฟฟ้าแต่อย่างใด โดยแหล่งรายได้หลักที่ใช้สำหรับการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ของบริษัทจะมาจากธุรกิจพลังงานหมุนเวียน (Renewable Power) หรือโรงไฟฟ้าเป็นสำคัญ
- คำถาม 29: กรณีที่บริษัทระบุว่าจะมีเงินจำนวนประมาณ 6,000 ล้านบาทเพื่อนำมาชำระคืนหนี้หุ้นกู้ก่อนครบกำหนดนั้น ถือเป็นข้อผูกพัน (Commitment) ที่เป็นส่วนหนึ่งของการขออนุมัติในวาระดังกล่าวด้วยหรือไม่
- คำตอบ 29: ประเด็นดังกล่าวอาจไม่ถือเป็นข้อผูกพัน (Commitment) โดยตรงที่เป็นส่วนหนึ่งของการขออนุมัติในวาระดังกล่าว แต่บริษัทมีความตั้งใจอย่างแน่วแน่ที่จะนำวงเงินสินเชื่อจำนวนประมาณ 6,000 ล้าน



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

บาทดังกล่าวมาใช้ในการชำระคืนหนี้แก่ผู้ถือหุ้นทุกราย ทั้งนี้ สถาบันการเงินที่อยู่ระหว่างการพิจารณาให้วงเงินกู้แก่บริษัทก็ไม่มีนโยบายที่จะให้บริษัทก่อนนี้เพิ่มเติมโดยปราศจากการดำเนินการลดภาระหนี้เดิมของบริษัท

คำถาม 30: บริษัทมีความมั่นใจว่าธุรกิจของบริษัทจะยังคงสามารถดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่องหรือไม่ และจะสามารถชำระคืนหนี้เงินกู้หรือหุ้นกู้ทั้งหมดได้ตามแผนที่ได้ขอขยายระยะเวลาการชำระหนี้ไว้หรือไม่

คำตอบ 30: บริษัทมีความมั่นใจในการดำเนินการชำระคืนหนี้เงินกู้และหุ้นกู้ให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกรายครบถ้วนตามจำนวน ภายหลังจากที่บริษัทได้ดำเนินการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ในครั้งนี้นี้ ทั้งนี้ หากฝ่ายบริหารของบริษัทไม่มีความมั่นใจ บริษัทคงไม่เลือกแนวทางการปรับโครงสร้างหนี้ในลักษณะดังกล่าว แต่จะเลือกแนวทางที่นำไปสู่การผิดนัดชำระหนี้ (Default) และการเจรจาเพื่อลดภาระดอกเบี้ยแทน อย่างไรก็ตามในวันนี้อย่างไรก็ตามฝ่ายบริหารและบริษัทมีความมั่นใจอย่างเต็มที่ว่าบริษัทจะสามารถดำเนินการชำระคืนหนี้เงินกู้และหุ้นกู้ได้ตามกรอบระยะเวลาที่กำหนดไว้

คำถาม 31: ธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้า (EV) และธุรกิจแบตเตอรี่จะสามารถเริ่มสร้างผลกำไรได้ในปีใด

คำตอบ 31: ตามแผนธุรกิจที่บริษัทได้จัดทำขึ้นนั้น ธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้า (EV) และธุรกิจแบตเตอรี่จะสามารถพลิกกลับมาสร้างผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นได้ภายในปีหน้า โดยในปีนี้ บริษัทคาดว่าจะเริ่มเห็นพัฒนาการบางประการจากการจำหน่ายสินค้าคงคลัง (Inventory) ที่มีอยู่ในปัจจุบัน ทั้งนี้ หากภายในปีหน้าทั้งสองธุรกิจยังไม่สามารถพลิกกลับมาสร้างผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นได้ตามเป้าหมาย บริษัทจะมีการพิจารณาอย่างรอบคอบอีกครั้งว่า ธุรกิจดังกล่าวควรได้รับการดำเนินการต่อไปหรือไม่

คำถาม 32: จากกราฟเปรียบเทียบภาระการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยกับประมาณการ EBITDA ของบริษัท หากพิจารณาสัดส่วนลำดับของแท่งเงินต้นระหว่างภาระเงินต้นของสถาบันการเงินกับภาระเงินต้นของหุ้นกู้ จะเห็นได้ว่าเหมือนจะเพียงพอสำหรับการชำระคืนหุ้นกู้ จึงขอสอบถามว่า การเจรจาปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงิน จะส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นทุกรายน้อยกว่าหรือไม่

คำตอบ 32: บริษัทได้มีการเจรจากับเจ้าหนี้สถาบันการเงินล่วงหน้าแล้ว โดยเจ้าหนี้สถาบันการเงินได้ให้ความร่วมมือในการปรับลดภาระการชำระคืนเงินต้นลง ทั้งนี้ การดำเนินการในวันนี้จึงถือเป็นการขอความร่วมมือจากเจ้าหนี้ทั้งสองกลุ่มควบคู่กันไป สำหรับฝั่งเจ้าหนี้สถาบันการเงิน บริษัทได้ขอขยายระยะเวลาการชำระคืนหนี้ ออกไปในระยะยาว เช่น 10 ปี หรือ 15 ปี ขณะที่ในฝั่งของเจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นกู้ บริษัทเสนอให้มีการขยายระยะเวลาครบกำหนดได้ถอนหุ้นกู้ออกไป 5 ปี ซึ่งเมื่อพิจารณาเปรียบเทียบแล้ว ภาระของผู้ถือหุ้นจะน้อยกว่าหรือเบาว่าการขยายระยะเวลาของเจ้าหนี้สถาบันการเงิน ทั้งนี้ เมื่อบริษัทสามารถขยายระยะเวลาชำระหนี้ของเจ้าหนี้สถาบันการเงินออกไปได้แล้ว จะส่งผลให้บริษัทมีเงินสดคงเหลือภายหลังจากชำระหนี้แก่สถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทมีความตั้งใจที่จะนำเงินสดดังกล่าวมาใช้ในการชำระคืนหนี้ให้แก่ผู้ถือหุ้น



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น 16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

- คำถาม 33: ประมาณการกระแสเงินสดของบริษัทจนถึงปี 2581 นั้น แผนการชำระคืนเงินต้นแก่สถาบันการเงิน ยังคงอ้างอิงตามสมมติฐานการชำระเงินต้นตามแผนเดิมหรือไม่ หรือได้มีการปรับปรุงโดยยึดระยะเวลาการชำระคืนออกไปแล้ว
- คำตอบ 33: จากประมาณการกระแสเงินสดที่ KPMG ได้จัดทำร่วมกับบริษัทนั้น ได้อ้างอิงสมมติฐานที่ว่า เจ้าหนี้สถาบันการเงินและเจ้าหนี้หุ้นกู้ได้อนุมัติการขยายระยะเวลาการชำระคืนหนี้ออกไปตามที่บริษัทเสนอ ทั้งนี้ เจ้าหนี้สถาบันการเงินได้ตกลงขยายระยะเวลาการชำระคืนหนี้ออกไปในระยะยาวกว่าเจ้าหนี้หุ้นกู้ โดยมีระยะเวลาการขยายอยู่ที่ประมาณ 10 – 14 ปี ขณะที่เจ้าหนี้หุ้นกู้มีระยะเวลาการขยายการชำระคืนหนี้เพียง 5 ปีเท่านั้น
- คำถาม 34: ในวาระที่ 4 และในวาระที่ 6 นั้น หากผู้ถือหุ้นกู้มีมติไม่อนุมัติในวาระที่ 4 จะไม่มีสิทธิในการลงมติในวาระที่ 6 ขอให้บริษัทชี้แจงเหตุผลเพิ่มเติมให้ผู้ถือหุ้นทุกรายย่อยเข้าใจว่า เหตุใดจึงไม่มีสิทธิในการลงมติในวาระที่ 6 หากวาระที่ 4 ไม่ได้รับมติอนุมัติ
- คำตอบ 34: วาระที่ 4 และวาระที่ 6 เป็นวาระที่มีความเกี่ยวเนื่องกัน ทั้งนี้ บริษัทได้พิจารณาอย่างรอบคอบบนหลักการของการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน และเพื่อให้การปรับโครงสร้างหนี้สำเร็จ ลุล่วงโดยไม่ก่อให้เกิดความเสียหายหรือผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นผู้ซัดไซซุดหนึ่งเป็นการเฉพาะ บริษัทจึงได้กำหนดข้อเสนอลักษณะดังกล่าวไว้
- บริษัท ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ข้อกำหนดในการออกเสียงลงคะแนนในวาระที่ 4 และวาระที่ 6 เป็นแนวทางเดียวกันกับที่บริษัทได้เสนอต่อผู้ถือหุ้นผู้ซัดไซซุด โดยในการประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ซัดไซซุดอื่นที่ได้มีการจัดขึ้นในช่วงสัปดาห์ก่อนหน้า บริษัทก็ได้ดำเนินการตามแนวทางเดียวกัน ทั้งนี้เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดเหตุการณ์เช่นเดียวกับที่เกิดขึ้นกับผู้ถือหุ้น EA257A และส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นผู้ซัดไซซุดอื่น ๆ ดังนั้น บริษัทจึงมีความจำเป็นต้องดำเนินการตามแนวทางดังกล่าว
- คำถาม 35: ต้นเหตุของปัญหาทางการเงินในครั้งนี้มีจุดเริ่มต้นจากข้อกล่าวหาเรื่องการทุจริตของฝ่ายบริหาร ซึ่งส่งผลกระทบต่อลักษณะโดมิโนทางด้านการเงิน รวมถึงความสามารถในการเข้าถึงแหล่งเงินทุน เนื่องจากขาดความน่าเชื่อถือและขาดความไว้วางใจในการลงทุน ทั้งนี้ บริษัทมีแนวทางในการป้องกันปัญหาในอนาคตอย่างไร หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ซึ่งอาจมีผลต่อความเป็นไปได้ในการได้รับอนุมัติวงเงินสินเชื่อเพิ่มเติมจากสถาบันการเงิน
- คำตอบ 35: ปัจจุบัน บริษัทได้ดำเนินการบริหารจัดการโดยทีมงานมืออาชีพ (Professional Management) ซึ่งไม่มีความเกี่ยวข้องใด ๆ กับอดีตผู้บริหารที่ตกเป็นผู้ถูกกล่าวหา โดยอดีตผู้บริหารที่เกี่ยวข้องกับคดีความดังกล่าว จะต้องเป็นผู้ดำเนินการแก้ไขปัญหาและต่อสู้ทางกฎหมายด้วยตนเอง ทั้งนี้ อดีตผู้บริหารดังกล่าวไม่มีความเกี่ยวข้องกับทางบริษัทแต่อย่างใด



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

สำหรับแนวทางในการป้องกันปัญหาที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต บริษัทได้ให้ความสำคัญกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Corporate Governance) มากยิ่งขึ้น โดยได้ดำเนินการภายใต้หลักธรรมาภิบาลอย่างเคร่งครัด นอกจากนี้ การที่สถาบันการเงินยังคงให้การสนับสนุนบริษัท ทั้งในรูปแบบของการอนุมัติวงเงินกู้เพิ่มเติม และการขยายระยะเวลาการชำระคืนหนี้เดิม ถือเป็นสิ่งสะท้อนให้เห็นว่า สถาบันการเงินมีความเชื่อมั่นต่อทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่มีแนวโน้มดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า และเห็นว่าบริษัทสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างยั่งยืน แม้ว่าสถาบันการเงินจะทราบว่าการระดมเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทในแต่ละโครงการจะสามารถชำระคืนหนี้เงินกู้ที่มีต่อสถาบันการเงินได้ แต่สถาบันการเงินยังคงให้การสนับสนุนทางการเงินเพิ่มเติม เพื่อให้บริษัทมีเงินสดเพียงพอสำหรับชำระคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกราย

คำถาม 36: เอกสารที่บริษัทได้นำเสนอในที่ประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนี้ บริษัทจะมีการจัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมหรือไม่

คำตอบ 36: เนื่องจากข้อมูลบางส่วนที่นำเสนอในที่ประชุมผู้ถือหุ้นนั้นอาจเป็นข้อมูลที่มีความอ่อนไหว และอาจส่งผลกระทบต่อภาวะวิเคราะห์ราคาหุ้นของบริษัท ดังนั้น บริษัทและที่ปรึกษาจึงขอสงวนสิทธิในการไม่เผยแพร่เอกสารดังกล่าวแก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุม

คำถาม 37: หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติแล้ว ผู้ถือหุ้นจะได้รับชำระคืนเงินต้นครบถ้วนเต็มจำนวนหรือไม่

คำตอบ 37: หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ ผู้ถือหุ้นจะได้รับชำระคืนเงินต้นครบถ้วนเต็มจำนวน

คำถาม 38: ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถชำระคืนเงินต้นในงวดสุดท้ายของช่วงระยะเวลาที่ได้มีการขยายออกไปเพิ่มเติมอีก 5 ปี ผู้ถือหุ้นจะต้องดำเนินการจัดการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขอมติอนุมัติการขยายระยะเวลาการชำระหนี้เพิ่มเติมอีกครั้งหรือไม่

คำตอบ 38: บริษัทมีความมั่นใจว่าบริษัทจะสามารถชำระคืนหนี้หุ้นกู้ได้ครบถ้วนตามระยะเวลาที่ได้มีการขยายออกไป ทั้งนี้ ตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ หากบริษัทไม่สามารถชำระคืนหนี้ได้ตามกำหนด บริษัทจะต้องดำเนินการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นอีกครั้งเพื่อขอมติจากผู้ถือหุ้นในการดำเนินการที่เกี่ยวข้องต่อไป อย่างไรก็ตาม จากประมาณการกระแสเงินสดในปัจจุบัน บริษัทได้ใช้สมมติฐานในลักษณะที่เคร่งครัด (Conservative) เป็นหลัก และบริษัทมีความเชื่อมั่นตามข้อมูลและแผนงานที่มีว่าจะสามารถชำระคืนหนี้หุ้นกู้ได้ทั้งหมด

คำถาม 39: เนื่องจากหุ้นกู้ EA269A และหุ้นกู้ EA289A ยังไม่ถึงกำหนดไถ่ถอน ดังนั้น หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติไม่อนุมัติข้อเสนอของบริษัทในวันนี้ จะมีผลอย่างไร

คำตอบ 39: ตามที่ได้มีการชี้แจงต่อที่ประชุมไปก่อนหน้านี้ ภายใต้เงื่อนไขของสถาบันการเงิน หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของหุ้นกู้ชุดใดมีมติไม่อนุมัติข้อเสนอของบริษัท บริษัทอาจไม่สามารถได้รับวงเงินกู้เพื่อการรีไฟแนนซ์ (Refinance) จากสถาบันการเงินได้ ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดความเสี่ยงที่บริษัทจะผิดนัดชำระหนี้ และใน



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

กรณีดังกล่าว ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ อาจใช้สิทธิตามข้อกำหนดสิทธิในการประกาศเหตุผิดนัดชำระหนี้ (Call Default) และเรียกให้บริษัทชำระหนี้ทั้งหมดโดยทันที ทั้งนี้ หากบริษัทไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามที่ถูกรเรียก อาจถูกดำเนินคดีตามกฎหมาย รวมถึงการบังคับคดีและการขายทรัพย์สินของบริษัทเพื่อชำระหนี้ และอาจจำเป็นต้องเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการต่อไป

บริษัท ชี้แจงเพิ่มเติมว่า สำหรับหุ้นกู้ EA269A แม้จะยังไม่ถึงกำหนดไถ่ถอน แต่การที่สถาบันการเงินจะพิจารณาให้การสนับสนุนทางการเงินแก่บริษัทในสถานการณ์ปัจจุบันนั้น สถาบันการเงินจำเป็นต้องมีความมั่นใจว่าบริษัทจะไม่เกิดเหตุผิดนัดชำระหนี้ในระยะเวลานี้ใกล้เคียง ทั้งนี้ หุ้นกู้ EA269A ถือเป็นหนึ่งในชุดที่มีความสำคัญอย่างยิ่ง (Critical) สำหรับบริษัท เนื่องจากหากเกิดเหตุผิดนัดชำระหนี้ขึ้นในปี 2569 ย่อมส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่น และอาจทำให้สถาบันการเงินไม่สามารถพิจารณาให้วงเงินสนับสนุนแก่บริษัทได้อีกต่อไป ในส่วนของหุ้นกู้ EA289A ซึ่งจะถึงกำหนดไถ่ถอนในปี 2571 แม้จะยังมีระยะเวลาอยู่บ้าง แต่ก็ยังถือว่าอยู่ในช่วงเวลาที่ไม่นานเกินไป ดังนั้น การที่บริษัทจะดำเนินการเจรจากับสถาบันการเงินให้ยอมรับผลการประชุมในกรณีที่หุ้นกู้ทั้งสองชุดมิได้รับมติอนุมัติจากผู้ถือหุ้น และในขณะเดียวกันให้สถาบันการเงินพิจารณาอนุมัติวงเงินกู้เพิ่มเติมแก่บริษัทนั้น อาจเป็นเรื่องที่ดำเนินการได้ค่อนข้างยาก

คำถาม 40: บริษัทจะมีการจัดทำรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น และเผยแพร่ให้แก่ผู้ถือหุ้นหรือไม่ โดยเฉพาะในส่วนของ การเผยแพร่ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท หรือการจัดส่งรายงานดังกล่าวทางไปรษณีย์ถึงผู้ถือหุ้นแต่ละราย

คำตอบ 40: บริษัทจะดำเนินการจัดทำรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นภายในระยะเวลา 14 วัน และจะจัดส่งรายงานดังกล่าวให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) รวมถึงจะเผยแพร่รายงานดังกล่าวผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท

คำถาม 41: ในกรณีที่ผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคตเป็นไปได้ดีกว่าที่ได้อัตราดอกเบี้ยคงที่ตามแผนทางการเงิน (Projection) บริษัทมีแนวโน้มที่จะเรียกประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาทบทวนหรือปรับเปลี่ยนแผนการชำระคืนเงินต้นด้วย Repayment Profile ที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมไปแล้วหรือไม่ อย่างไร

คำตอบ 41: ในประมาณการทางการเงินของบริษัทที่ได้นำเสนอนั้น อัตราดอกเบี้ยที่ใช้จะเป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่ (Fixed Rate) ตลอดระยะเวลาที่ทำการประมาณการ ทั้งนี้ หากในอนาคตมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง บริษัทได้จัดให้มีสิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน (Call Option) ไว้ในแผนการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ดังกล่าวแล้ว

บริษัท ชี้แจงเพิ่มเติมว่า หากผลการดำเนินงานของบริษัทปรับตัวดีขึ้น บริษัทสามารถใช้สิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน (Call Option) เพื่อชำระคืนเงินต้นให้แก่ผู้ถือหุ้นได้โดยไม่ต้องเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาแก้ไขตารางการชำระหนี้ ทั้งนี้ บริษัทสามารถใช้สิทธิ



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

ดังกล่าวได้ทุกเมื่อที่มีความประสงค์จะชำระคืนก่อนกำหนด โดยการระบุนิติในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ มีวัตถุประสงค์เพื่อให้การชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนดไม่ถือเป็นการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขสาระสำคัญ หรือเป็นการไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้บางประการตลอดจนเพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อข้อกำหนดของเจ้าหนี้สถาบันการเงินบางรายด้วย

คำถาม 42: บริษัทมีแผนที่จะเข้าร่วมการประมูลในโครงการจัดซื้อรถโดยสารพลังงานไฟฟ้า (EV Bus) ขององค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ (ขสมก.) หรือไม่ และบริษัทมีความมั่นใจในโอกาสในการได้รับงานโครงการดังกล่าวเพียงใด นอกจากนี้ บริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอในการดำเนินโครงการหรือไม่ และมีแนวทางในการสร้างกระแสเงินสดเพิ่มเติมอย่างไร

คำตอบ 42: สำหรับโครงการจัดซื้อรถโดยสารพลังงานไฟฟ้า (EV Bus) ขององค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ (ขสมก.) นั้น ปัจจุบันยังไม่มีการประกาศเงื่อนไขของโครงการ (TOR) อย่างเป็นทางการหรือมีรายละเอียดที่ชัดเจน บริษัทในฐานะผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้า โดยเฉพาะรถยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์และรถโดยสารไฟฟ้า มีศักยภาพเพียงพอที่จะให้การสนับสนุนแก่ผู้ลงทุนหรือนักลงทุนที่มีความประสงค์จะเข้าร่วมโครงการ รวมถึงองค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ (ขสมก.) เองในการจัดซื้อรถโดยสารไฟฟ้างดงกล่าว ทั้งนี้ บริษัทมีบริษัทในเครือที่ดำเนินธุรกิจให้เข้ารถยนต์ไฟฟ้า รวมถึงสถานีชาร์จไฟฟ้า (Charging Station) อย่างไรก็ตาม บริษัทจะพิจารณาความเป็นไปได้ในการเข้าร่วมโครงการอีกครั้งเมื่อมีรายละเอียดเพิ่มเติมจากองค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ (ขสมก.) ปรากฏอย่างชัดเจน

คำถาม 43: ผลการประชุมผู้ถือหุ้นในวันนี้จะสามารถสรุปผลว่าที่ประชุมมีมติอนุมัติหรือไม่ภายในวันนี้เลยหรือไม่ หรือบริษัทจะสรุปผลการประชุมและแจ้งให้ทราบในภายหลัง

คำตอบ 43: ภายหลังเสร็จสิ้นช่วงการตอบข้อซักถาม (Q&A Session) บริษัทจะเปิดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาและลงคะแนนเสียงในวาระที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ตามลำดับต่อไป

คำถาม 44: ในประมาณการทางการเงิน (Projection) ที่บริษัทจัดทำร่วมกับ KPMG นั้น ได้มีการตั้งสมมติฐานเกี่ยวกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่จะลดลงในอนาคตไว้หรือไม่ ซึ่งหากมีการลดลงของอัตราดอกเบี้ย อาจส่งผลให้ภาระดอกเบี้ยที่บริษัทต้องชำระลดลงตามไปด้วย นอกจากนี้ หากในอนาคตคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงจริง บริษัทมีแนวทางหรือแผนที่จะปรับเปลี่ยนตารางการชำระคืนเงินต้น (Repayment Profile) ให้แก่เจ้าหนี้หุ้นกู้หรือไม่ อย่างไร

คำตอบ 44: ตามที่ได้เรียนแจ้งต่อที่ประชุมไปก่อนหน้านี้ ในประมาณการทางการเงิน (Projection) ที่บริษัทจัดทำร่วมกับที่ปรึกษาทางการเงินนั้น บริษัทได้ใช้อัตราดอกเบี้ยแบบคงที่ (Fixed Rate) ตลอดระยะเวลาของประมาณการ อย่างไรก็ตาม หากในอนาคตบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น บริษัทสามารถใช้สิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน (Call Option) ได้ ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถชำระคืนเงินต้นให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ก่อนกำหนดได้ โดยเป็นไปตามแผนการชำระคืนที่ได้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

อ้างอิงจาก รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 4/2568 วันที่ 18 กรกฎาคม 2568

คำถาม 1: ตามที่บริษัทแจ้งว่า ผู้ถือหุ้นกู้อนุมัติการขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไปแล้วนั้น ผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับชำระคืนเงินต้นบางส่วนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้เดิมประมาณ 6,000 ล้านบาทภายในปี 2569 นั้น ซึ่งในปัจจุบัน มีทั้งหุ้นกู้ที่ได้รับอนุมัติและยังไม่ได้รับอนุมัติการขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ จึงขอสอบถามบริษัทว่า บริษัทมีแผนเกี่ยวกับการดำเนินการให้สิทธิผู้ถือหุ้นกู้ไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน (Call Option) ภายในปี 2569 ตามที่แจ้งไว้หรือไม่ ทั้งในกรณีที่ได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นกู้กลุ่ม และในกรณีที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นกู้บางรุ่น

คำตอบ 1: การดำเนินการให้สิทธิผู้ถือหุ้นกู้ในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน (Call Option) นั้น บริษัทจะใช้หลักการพิจารณาระยะเวลาการขยายวันครบกำหนดไถ่ถอนของหุ้นกู้แต่ละชุดโดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของอายุเงินกู้ (Weighted Average Loan Life) สำหรับเฉพาะหุ้นกู้ที่ได้รับอนุมัติแล้วเท่านั้น ส่วนหุ้นกู้ที่ยังไม่ได้รับอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างหนี้ จะทำให้บริษัทไม่สามารถใช้สิทธิ Call Option ดังกล่าวได้ และสำหรับวงเงินสินเชื่อที่บริษัทจะได้รับจากสถาบันการเงินนั้น ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจาเพื่อพิจารณาวงเงินที่จะได้รับ และอยู่ภายใต้เงื่อนไขใดบ้าง

คำถาม 2: ในกรณีที่บริษัทได้รับการอนุมัติการผ่อนผันตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิ หรือการอนุมัติให้ขยายอายุวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไปเรียบร้อยแล้วนั้น จึงขอสอบถามแนวทางการบริหารจัดการกระแสเงินสดของบริษัทว่า บริษัทมีโอกาสนำกระแสเงินสดที่ได้รับตามแผนภายหลังจากการปรับโครงสร้างหนี้เรียบร้อยแล้ว ไปใช้หมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวกับยานยนต์ไฟฟ้าและแบตเตอรี่ หรือในธุรกิจอื่นด้วยหรือไม่ และหากมีการนำไปใช้ดังกล่าว จะมีโอกาสที่กระแสเงินสดจะขาดสภาพคล่องในการชำระหนี้หุ้นกู้ให้เป็นไปตามแผนหรือไม่

คำตอบ 2: บริษัทจะพยายามบริหารจัดการกระแสเงินสดอย่างดีที่สุด โดยกระแสเงินสดในปัจจุบันตามประมาณการร่วมระหว่างบริษัทและ KPMG ส่วนใหญ่เป็นกระแสเงินสดรับจากธุรกิจไฟฟ้า ขณะที่ธุรกิจอื่นยังไม่มีการประมาณการกระแสเงินสดไว้ อย่างไรก็ดี หากบริษัทเห็นแนวโน้มว่าธุรกิจอื่นมีศักยภาพในการสร้างการเติบโตให้แก่บริษัท บริษัทก็มีโอกาสที่จะพิจารณานำเงินบางส่วนไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจดังกล่าวด้วย

คำถาม 3: หากบริษัทได้รับการอนุมัติการผ่อนผันข้อ 11.1 (ญ) จะทำให้บริษัทสามารถเข้าเจรจาหรือตกลงทำความตกลงกับเจ้าหนี้รายอื่นได้ ขอสอบถามว่ามีโอกาสที่จะทำให้เจ้าหนี้รายอื่นมีสิทธิดีกว่าผู้ถือหุ้นผู้ถือสิทธิในการรับชำระหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้ด้อยลงกว่าสิทธิของเจ้าหนี้รายอื่นได้หรือไม่ (ทั้งนี้ คำถามดังกล่าวนี้ได้มีการสอบถามไปแล้วในการประชุมครั้งที่ 3/2568 แต่เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ยังไม่ได้รับทราบข้อมูลในการประชุมดังกล่าวได้รับทราบคำชี้แจงจากบริษัทอีกครั้ง)



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  
Energy Absolute Public Company Limited

89 อาคารเอไอเอ แคปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น16 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 02 248 2488-92 , 02 002 3667-9 แฟกซ์ 02 248 2493 ทะเบียนเลขที่ 0107551000061

- คำตอบ 3: ตามที่ได้เรียนให้ผู้ถือหุ้นทุกท่านทราบไปแล้วในการประชุมครั้งที่ 3/2568 เมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2568 ที่ผ่านมา และ ณ วันนี้ บริษัทขอเรียนชี้แจงว่า สถาบันการเงินต่าง ๆ ที่เป็นเจ้าหนี้ของบริษัทมีหลักทรัพย์ค้ำประกันอยู่แล้ว โดยหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นหลักประกันเฉพาะสำหรับสถาบันการเงิน และไม่เกี่ยวข้องกับสิทธิของผู้ถือหุ้น ดังนั้น จึงไม่ส่งผลให้สิทธิของผู้ถือหุ้นผู้ใดลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับเจ้าหนี้อื่น เนื่องจากหลักทรัพย์ค้ำประกันดังกล่าวอยู่ภายใต้ข้อตกลงกับสถาบันการเงินโดยเฉพาะ นอกจากนี้ ภายใต้กรอบของข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิ บริษัทเห็นว่าไม่น่าจะเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลให้สิทธิหรือเงื่อนไขของผู้ถือหุ้นผู้ใดลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับเจ้าหนี้อื่น
- คำถาม 4: ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของ EA26OA EA297A และ EA298A ไม่อนุมัติการขยายระยะเวลาวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นออกไป บริษัทจะมีแนวทางในการดำเนินการอย่างไร และหากมีกรณีที่บริษัทมีการนำเงินมาชำระคืนผู้ถือหุ้นกลุ่มนี้ หรือมีการทำข้อตกลงที่ทำให้ผู้ถือหุ้นกลุ่มนี้ได้รับชำระหนี้ก่อนหรือในอัตราส่วนที่เร็วกว่า ผู้ถือหุ้นอื่นที่อนุมัติไปแล้ว จะถือเป็นการทำให้ผู้ถือหุ้นชุดที่อนุมัติไปแล้วเสียเปรียบผู้ถือหุ้นกลุ่มนี้หรือไม่
- คำตอบ 4: หากยังมีผู้ถือหุ้นบางรุ่นที่ยังไม่อนุมัติข้อเสนอ บริษัทมีแผนที่จะกลับไปเจรจาเพื่อหาทางออกร่วมกัน โดยในกรณีของหุ้นรุ่น EA26OA ซึ่งมีผู้ถือหุ้นเป็นนักลงทุนรายเดียว และเป็นสถาบันการเงิน บริษัทอยู่ระหว่างการเจรจากับสถาบันการเงินดังกล่าว ซึ่งคาดว่าจะได้รับการอนุมัติภายในช่วงเดือนกันยายนนี้ ตามที่ได้ขออนุมัติผู้ถือหุ้นในการผ่อนผันตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิ
- สำหรับหุ้นรุ่น EA297A และ EA298A บริษัทจะยังคงเดินหน้าในการเจรจากับผู้ถือหุ้นต่อไป ซึ่งจะอยู่ภายใต้ข้อยกเว้นซึ่งระบุไว้ในการขออนุมัติการผ่อนผันตามข้อ 11.1 (ญ) ว่าจะต้องเป็นข้อเสนอและเงื่อนไขเดียวกัน มิฉะนั้น บริษัทจะต้องนำเสนอเพื่อขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นอื่นในลำดับถัดไปเช่นเดียวกัน
- คำถาม 5: ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของ EA257A มีมติไม่ผ่อนผันเหตุผิติดตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิและผู้ถือหุ้นที่มีมติให้เรียกชำระหนี้โดยพลัน บริษัทจะมีแนวทางการดำเนินการอย่างไร รวมถึงชี้แจงผลกระทบของการดำเนินดังกล่าว
- คำตอบ 5: ตามที่ได้เรียนชี้แจงไปแล้วนั้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นรุ่น EA257A มีมติไม่ผ่อนผันเหตุผิติดตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิจะส่งผลให้เหตุผิติดดังกล่าวยังคงมีอยู่ โดยผู้แทนผู้ถือหุ้นของ EA257A อาจพิจารณาจัดประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวเพื่อเรียกชำระหนี้โดยทันที ปัจจุบัน บริษัทดำเนินธุรกิจโดยการกู้ยืมเงินเพิ่มเติมจากสถาบันการเงิน และไม่มีสภาพคล่องเพียงพอที่จะชำระคืนผู้ถือหุ้นที่ไม่อนุมัติการผ่อนผันตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งอาจเรียกชำระหนี้โดยพลัน ดังนั้น บริษัทจึงขอความกรุณาผู้ถือหุ้นทุกท่านพิจารณาให้ผ่อนผันเหตุผิติดตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิ