



## รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561

บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)

### วัน เวลา และสถานที่ประชุม

ประชุมเมื่อวันศุกร์ที่ 24 สิงหาคม 2561 เวลา 14.00 น. ณ ห้องภิรัช สโตร์ 2-3 ชั้น 2 ศูนย์นิทรรศการและการประชุมไบเทค เลขที่ 88 ถนนบางนา-ตราด (กม.1) บางนา กรุงเทพฯ 10260

### กรรมการบริษัทฯ ที่เข้าร่วมประชุม

- |                                 |   |
|---------------------------------|---|
| 1. นายสุรงค์ บูลกุล             | กรรมการ / ประธานกรรมการ   |
| 2. นายศุภจิต นาคทรพร            | กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน/<br>ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดี                    |
| 3. นายพูนศักดิ์ ชาติสุทธิผล     | กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ /<br>ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง                                      |
| 4. พลตรีเชาวเลข ชัยนทร์สุภาพ    | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ /<br>กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน  |
| 5. นางสุวิมล กฤตยาเกียรติ       | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ   |
| 6. นางนิชา หิรัญบุรณะ ชูธรรม    | กรรมการอิสระ / กรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดี  |
| 7. นายชาญศิลป์ ศรีนุชกร         | กรรมการ / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน /<br>กรรมการบริหารความเสี่ยง  |
| 8. นายสุพัฒน์พงษ์ พันธุ์มีเชาว์ | กรรมการ / กรรมการบริหารความเสี่ยง   |
| 9. นายอริคม เด็บศิริ            | กรรมการ / กรรมการบริหารความเสี่ยง   |
| 10. นายคงกระพัน อินทรแจ้ง       | กรรมการ   |
| 11. นางสาวเพียงพนอ บุญกล้า      | กรรมการ / กรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดี   |
| 12. นายบัณฑิต ธรรมประจักษ์      | กรรมการ / กรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดี   |
| 13. นายเดิมนัย บุนนาค           | กรรมการ / เลขานุการคณะกรรมการ / กรรมการบริหารความเสี่ยง /<br>ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ |

### กรรมการบริษัทฯ ที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุม

- ไม่มี -

กรรมการบริษัทฯ มีจำนวนทั้งหมด 13 คน ได้เข้าประชุมทั้ง 13 คน คิดเป็นร้อยละ 100

## ผู้บริหารระดับสูงที่เข้าร่วมประชุม

- |                              |   |
|------------------------------|---|
| 1. นายสมรัชย์ คุณรักษ์       | รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ปฏิบัติการ<br>รักษาการรองกรรมการผู้จัดการใหญ่บริหารสินทรัพย์ |
| 2. นายสมเกียรติ เมสันธสุวรรณ | รองกรรมการผู้จัดการใหญ่พัฒนาธุรกิจและกลยุทธ์องค์กร                                  |
| 3. นางวนิดา บุญภิรักษ์       | รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงินและบัญชีองค์กร  |

## ที่ปรึกษากฎหมายที่เข้าร่วมประชุม

- |                               |   |
|-------------------------------|---|
| 1. นางวิระนุช ธรรมวารานุกุลป์ | ที่ปรึกษากฎหมาย<br>บริษัท วิระวงค์, ชินวัฒน์ และพาร์ทเนอร์ส จำกัด |
|-------------------------------|---|

## ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่เข้าร่วมประชุม

- |                         |   |
|-------------------------|---|
| 1. นายวรวัสส์ วัสสานนท์ | ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ<br>บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด |
|-------------------------|---|

## ก่อนเริ่มการประชุม

บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้มีการฉายวิดีโอทัศน์ (VDO) แนะนำความปลอดภัยในการใช้ห้องประชุม จากนั้นจึงแนะนำกรรมการบริษัทฯ ผู้บริหารระดับสูง ที่ปรึกษากฎหมาย และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่เข้าร่วมประชุม ตามรายชื่อดังกล่าวข้างต้น

## เริ่มการประชุม เวลา 14.00 น.

นายสุรงค์ บูลกุล ประธานกรรมการ ทำหน้าที่ประธานในที่ประชุม (“ประธานฯ”) ได้มอบหมายให้นางจตุดาว พุทธสุธัตตา เลขานุการบริษัท แจ้งที่ประชุมให้ทราบว่า ปัจจุบัน บริษัทฯ มีหุ้นสามัญทั้งสิ้นจำนวน 1,498,300,800 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งสิ้น 14,983,008,000 บาท และแจ้งจำนวนผู้เข้าประชุม ขณะเปิดประชุม ประกอบด้วย ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง จำนวน 205 ราย และด้วยการมอบฉันทะ จำนวน 563 ราย รวมทั้งสิ้น 768 ราย นับจำนวนหุ้นรวมกันได้ทั้งสิ้นจำนวน 1,215,493,029 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 81.1248 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นทั้งหมด ครบเป็นองค์ประชุมตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 103 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 35 ประธานฯ จึงกล่าวเปิดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 เพื่อพิจารณาเรื่องต่างๆ ตามระเบียบวาระที่กำหนดไว้ โดยบริษัทฯ ยังคงเปิดรับลงทะเบียน และให้สิทธิผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมภายหลังจากเริ่มการประชุมไปแล้ว ซึ่งผู้ถือหุ้นดังกล่าวมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในระเบียบวาระที่มาร่วมประชุมทันและยังไม่ได้พิจารณาลงมติ

ต่อมา ประธานฯ ได้มอบหมายให้ เลขานุการบริษัท เป็นผู้ชี้แจงหลักเกณฑ์ และวิธีการปฏิบัติในการออกเสียงลงคะแนน เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ ซึ่งมีทั้งหมด 7 ข้อ ดังนี้

1. ข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 37 กำหนดว่า ในการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ให้หุ้นหนึ่งหุ้นมีหนึ่งเสียง และผู้ถือหุ้นคนใดมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือหุ้นคนนั้นไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น นอกจากการออกเสียงเลือกตั้งกรรมการ
2. ผู้ถือหุ้นสามารถลงคะแนนเสียงทั้งหมดที่มีอยู่ เพื่อออกเสียงว่า เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง อย่างใดอย่างหนึ่งเท่านั้น เว้นแต่ผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียนในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้นเท่านั้น จึงจะสามารถลงคะแนนเสียงแบบแยกคะแนนเสียงได้ โดยเมื่อรวมคะแนนเสียงทั้งหมดแล้ว ต้องไม่เกินจำนวนสิทธิออกเสียงที่มีอยู่
3. ในการลงมติในทุกรวาระ หากไม่มีผู้ถือหุ้น ไม่เห็นด้วยหรืองดออกเสียง ให้ถือว่าผู้ถือหุ้นเห็นชอบตามจำนวนเสียงของผู้ถือหุ้นต่อมติที่นำเสนอ และสำหรับผู้ถือหุ้นที่ลงคะแนนไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง ให้ลงคะแนนในบัตรลงคะแนนที่ได้รับจากการลงทะเบียน และยกมือขึ้น เพื่อให้เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ ไปเก็บบัตรลงคะแนนดังกล่าวจากผู้ถือหุ้น เพื่อนำไปตรวจนับคะแนน ในการรวมผลคะแนน บริษัทฯ จะนำคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียงหักออกจากคะแนนเสียงทั้งหมด และส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่เห็นด้วย สำหรับผู้ถือออกเสียงเห็นด้วย ขอให้เก็บบัตรลงคะแนนไว้ก่อน และส่งคืนแก่เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ หลังเสร็จสิ้นการประชุม  
  
ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่ส่งบัตรลงคะแนนเสียง ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง ภายหลังจากบริษัทฯ ได้แจ้งปิดรับบัตรลงคะแนนในแต่ละวาระไปแล้ว บริษัทฯ จะไม่นำคะแนนเสียงดังกล่าวมารวมคำนวณเป็นคะแนนเสียงอีก
4. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าประชุมแทน และได้กำหนดให้ผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนในแต่ละวาระตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นหรือผู้มอบฉันทะมาแล้ว ผู้รับมอบฉันทะดังกล่าวจะไม่ได้รับแจกบัตรลงคะแนน เนื่องจากบริษัทฯ ได้นำคะแนนเสียงที่ลงไว้ล่วงหน้าในใบมอบฉันทะนั้นไปบันทึกคะแนนในระบบตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ในขณะที่บริษัทฯ รับลงทะเบียน
5. ผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ ซึ่งลงทะเบียนแล้ว แต่ยังไม่ได้ออกเสียงลงคะแนน และไม่สามารถอยู่ร่วมประชุมจนแล้วเสร็จ บริษัทฯ ขอความร่วมมือในการส่งบัตรลงคะแนนที่ออกเสียงลงคะแนนล่วงหน้า ในวาระที่เหลืออยู่ทั้งหมดให้แก่เจ้าหน้าที่ เพื่อบันทึกคะแนนเสียงในแต่ละวาระการประชุม

6. เนื่องจากผู้ถือหุ้นอาจทยอยลงทะเบียน และเข้าห้องประชุมภายหลังจากที่เริ่มเปิดประชุมไปแล้ว ดังนั้น จำนวนผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าประชุมและคะแนนเสียงทั้งหมดในแต่ละวาระจึงอาจมีการเปลี่ยนแปลงและอาจไม่เท่ากัน
7. การลงคะแนนในลักษณะดังต่อไปนี้จะถือว่าการลงคะแนนเสียงดังกล่าวเป็น โฆษะ และจะถือเป็นบัตรเสีย
  - 1) บัตรลงคะแนนที่มีการทำเครื่องหมายเกินกว่าหนึ่งช่องหรือมีการออกเสียงโดยแสดงเจตนาขัดกัน
  - 2) บัตรลงคะแนนที่มีการขีดฆ่าและไม่มีลายมือชื่อกำกับ
  - 3) บัตรลงคะแนนเสียงที่ชำรุด หรืออยู่ในสภาพที่ไม่สามารถอ่านผลคะแนนได้

จากนั้นประธานฯ ได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า ในการประชุมครั้งนี้ บริษัทฯ มีที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัท วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และพาร์ทเนอร์ส จำกัด คือ นางสาวกฤติยา วุฒิทธิฐปรีดา เป็นพยานในการนับคะแนนและนายสมบัติ มั่นไทรทอง ผู้รับมอบฉันทะ ได้อาสาเป็นตัวแทนผู้เข้าประชุม ทำหน้าที่เป็นสักขีพยานในการนับคะแนนเสียงครั้งนี้ด้วย

ในลำดับต่อมา ประธานฯ ได้แจ้งหลักเกณฑ์สำหรับการสอบถามและแสดงความคิดเห็น ดังนี้

1. ก่อนการลงมติในแต่ละวาระ ประธานฯ จะเปิดโอกาสให้ผู้เข้าร่วมประชุมซักถามในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนั้นๆ ทั้งนี้ หากผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะประสงค์จะแสดงความคิดเห็นหรือซักถามเพิ่มเติมในแต่ละระเบียบวาระ ขอให้สอบถามผ่านไมโครโฟนที่จัดเตรียมไว้และขอความกรุณาแจ้งชื่อ-นามสกุล และระบุด้วยว่าเป็น ผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ แล้วจึงถามคำถามหรือแสดงความคิดเห็น เพื่อให้การบันทึกรายงานการประชุมเป็นไปอย่างถูกต้องครบถ้วน
2. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีคำถามหรือความเห็นที่นอกเหนือจากวาระที่กำลังพิจารณาอยู่ ขอความกรุณานำไปสอบถาม หรือให้ความเห็นในวาระอื่นๆ ในช่วงท้ายของการประชุม และขอให้ผู้ถือหุ้นให้ความเห็น หรือสอบถามอย่างกระชับ และงดเว้นการซักถามหรือแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่ซ้ำกันเพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นได้ใช้สิทธิด้วยเพื่อให้การประชุมเป็นไปด้วยดีและเพื่อเป็นการบริหารการประชุมให้อยู่ในเวลาที่กำหนด
3. นอกจากนี้ กรณีที่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะซึ่งเป็นชาวต่างชาติมีข้อสอบถาม หรือแสดงความคิดเห็นเป็นภาษาอังกฤษ บริษัทฯ ได้จัดเตรียมเจ้าหน้าที่สำหรับแปลคำถามเป็นภาษาไทย ทั้งนี้ กรรมการ/ผู้บริหาร จะตอบคำถามเป็นภาษาไทย เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมได้

เข้าใจทั่วกัน โดยเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ จะแปลคำตอบเป็นภาษาอังกฤษให้ผู้ถือหุ้นที่สอบถาม  
ได้เข้าใจด้วย

ต่อมา ประธานฯ ได้แจ้งที่ประชุมว่าในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 มีระเบียบวาระ  
การประชุมทั้งสิ้น 3 ระเบียบวาระ โดยบริษัทฯ ได้เผยแพร่หนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นบนเว็บไซต์ของบริษัทฯ  
ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2561 และได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 9 สิงหาคม 2561  
เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีเวลาเพียงพอในการศึกษาข้อมูลล่วงหน้าก่อนวันประชุม จากนั้นจึงดำเนินการประชุมตาม  
ระเบียบวาระที่กำหนดไว้ ดังต่อไปนี้

**ระเบียบวาระที่ 1** **พิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) ทั้งทางตรงและ**  
**ทางอ้อม จำนวนรวมทั้งสิ้น 1,010,976,033 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 69.11 ของหุ้นที่**  
**ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด) และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของ**  
**บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของ**  
**บริษัทฯ รวมทั้งการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่**  
**หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายมีอำนาจในการดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการ**  
**เข้าซื้อหุ้น และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของบริษัท โกลว์ พลังงาน**  
**จำกัด (มหาชน)**

ประธานฯ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่าเพื่อให้ที่ประชุมได้พิจารณาเนื้อหาสาระที่เกี่ยวข้องใน  
วาระนี้โดยครบถ้วนและเข้าใจได้ง่าย จึงขอให้ชมวิดิทัศน์สรุปรายละเอียดเกี่ยวกับการเข้าซื้อหุ้นและการทำคำ  
เสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) (“GLOW”) ซึ่งสามารถสรุปรายละเอียด  
ที่สำคัญได้ดังนี้

- **ความเป็นมา**

บริษัทฯ เป็นผู้นำในการดำเนินธุรกิจไฟฟ้าของกลุ่ม ปตท. โดยมุ่งเน้นจัดหาความมั่นคง  
ด้านพลังงานเพื่อรองรับการเติบโตของกลุ่ม ปตท. และอุตสาหกรรมอื่นๆ ของประเทศ ปัจจุบัน บริษัทฯ มีกำลัง  
การผลิตไฟฟ้าตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ 1,940 เมกะวัตต์ โดยมีสัดส่วนกำลังผลิตไฟฟ้า แบ่งเป็น โรงไฟฟ้าก๊าซ  
ธรรมชาติ 79.2% และพลังงานทดแทน 20.8% บริษัทฯ มีกลยุทธ์มุ่งเน้นการเจริญเติบโตเพื่อเพิ่มกำลังการผลิต  
ไฟฟ้าให้กับบริษัทฯ โดยแสวงหาโอกาสทั้งในและต่างประเทศ รวมทั้งพัฒนาพลังงานทดแทนและนวัตกรรม  
ใหม่เพื่อเกิดประโยชน์สูงสุดกับผู้ถือหุ้น ซึ่งหนึ่งในกลยุทธ์ที่สำคัญของบริษัทฯ คือการเติบโตอย่างก้าวกระโดด  
ด้วยการเข้าซื้อ ควบรวมกิจการ ในธุรกิจไฟฟ้า หรือที่เรียกว่าการเติบโตแบบ Inorganic Growth ซึ่งช่วย  
เสริมสร้างศักยภาพในการดำเนินงาน และรองรับโอกาสในการเติบโตธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต



จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GLOW และถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท เอ็นจี โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 54.16 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GLOW จำนวนรวมทั้งสิ้น 1,010,976,033 หุ้น ในสัดส่วนร้อยละ 69.11 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GLOW ในราคาซื้อขายหุ้นละ 94.892 บาท (ราคาซื้อขายหุ้นละ 94.892 บาทดังกล่าวได้มีการปรับลดลงจากเดิมที่หุ้นละ 96.50 บาท เป็นจำนวนเท่ากับเงินปันผลจ่ายต่อหุ้นของ GLOW เนื่องจากที่ประชุมคณะกรรมการของ GLOW ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2561 ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นของ GLOW ในอัตราหุ้นละ 1.608 บาทต่อหุ้น) คิดเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 95,933.54 ล้านบาท และบริษัทฯ จะทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของ GLOW จากผู้ถือหุ้นรายย่อย เป็นจำนวนทั้งสิ้น 451,889,002 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.89 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GLOW ภายหลังจากที่มีการเข้าซื้อหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมเสร็จสิ้น ในราคาหุ้นละ 94.892 บาท คิดเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 42,880 ล้านบาท

ในการกำหนดราคาซื้อขายหุ้น GLOW ที่ราคา 94.892 บาทต่อหุ้นนั้น บริษัทฯ ได้พิจารณาจากวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow หรือ DCF) เป็นวิธีหลัก เนื่องจากธุรกิจไฟฟ้าเป็นธุรกิจที่มีกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอ สามารถสะท้อนลักษณะการดำเนินงาน รวมถึงศักยภาพการดำเนินธุรกิจได้อย่างเหมาะสม ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้คำนึงถึงอัตราผลตอบแทนการลงทุน รวมทั้งได้นำวิธีอื่นๆ มาประกอบการพิจารณาด้วย เช่น อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิ และอัตราผลตอบแทนเงินปันผล นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้พิจารณาถึงโอกาสการเติบโต สภาพการณ์ของอุตสาหกรรม รวมทั้งผลจากการผนึกประสานกำลัง หรือการเพิ่มมูลค่าทางธุรกิจที่เป็นไปได้ด้วย

อนึ่ง ในการเข้าซื้อหุ้น GLOW ทั้งทางตรงและทางอ้อม และการทำข้อเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW เข้าข่ายเป็นการเข้าซื้อหรือการได้มาซึ่งกิจการของบริษัทอื่นตามมาตรา 107(2)(ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามนัยของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญเข้าข่ายเป็นรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 293 ของกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ 12 เดือนย้อนหลังสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากผลการดำเนินงาน ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีหน้าที่ปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

- แหล่งเงินทุนที่ใช้การเข้าซื้อหุ้น GLOW และแผนการชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้น

บริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้น GLOW ด้วยสินเชื่อเงินกู้ระยะสั้น (ไม่เกิน 12 เดือน) ที่ได้รับจากสถาบันการเงิน จำนวนไม่เกิน 107,500 ล้านบาท และเงินกู้จากผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) และ บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ในจำนวนรวมไม่เกิน 35,000 ล้านบาท รวมเป็น

เงินกู้ระยะสั้นทั้งสิ้นไม่เกิน 142,500 ล้านบาท ทั้งนี้ ยอดวงเงินกู้ระยะสั้นอาจมีการปรับลดลงตามเงินปันผลและ สัดส่วนจากการเข้าทำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW นอกจากนี้ บริษัทฯ มีแผนการที่จะออกหุ้นกู้ ใน วงเงินรวมไม่เกิน 68,500 ล้านบาท และมีแผนการเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 74,000 ล้านบาท เพื่อชำระคืนเงินกู้ ระยะสั้น โดยรูปแบบของการเพิ่มทุนนั้น บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการศึกษานโยบายที่เหมาะสม

บริษัทฯ คาดการณ์ว่าจะสามารถเข้าซื้อหุ้น GLOW ในสัดส่วนร้อยละ 69.11 ของ จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GLOW ด้วยสินเชื่อเงินกู้ระยะสั้นหรือ Short Term Loan เสร็จสิ้น ประมาณเดือนกันยายน 2561 และบริษัทฯ จะทำคำเสนอซื้อหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมดของ GLOW หรือคิดเป็น สัดส่วนร้อยละ 30.89 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GLOW ในช่วงเดือนกันยายน ถึง พฤศจิกายน 2561 และคาดว่าจะจัดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นอีกครั้ง เพื่อพิจารณาการเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในช่วงไตรมาสที่ หนึ่งถึงสองของปี 2562

- **เป้าหมายระยะยาวของการควบรวมกิจการ**

ในการเข้าซื้อหุ้น GLOW ครั้งนี้จะเป็นการเสริมสร้างความแข็งแกร่ง ทั้งด้านการ ดำเนินงานและการเงิน โดยจะเพิ่มประสิทธิภาพและเสถียรภาพในการผลิตไฟฟ้า รวมทั้งเตรียมความพร้อมเพื่อ รองรับการผลิตของภาคอุตสาหกรรมในเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคตะวันออก ในการขยายและต่อยอดธุรกิจของ บริษัทในอนาคตเพื่อประโยชน์ต่อบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นและลูกค้า ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีการเติบโตอย่างมั่นคงและ ยั่งยืนในระดับภูมิภาค ซึ่งบริษัทฯ มีความมุ่งมั่นในการเป็นบริษัทผลิตไฟฟ้าชั้นนำที่สามารถตอบสนองความ ต้องการของลูกค้าที่หลากหลายได้ในอนาคต โดยภายหลังจากการซื้อหุ้น GLOW บริษัทฯ ยังคงมีนโยบายใน การให้บริการลูกค้าด้วยมาตรฐานเดียวกัน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าลูกค้าทั้งสองบริษัท ได้รับการบริการอย่างทั่วถึงด้วย ความเป็นธรรม

ประธานฯ ได้ชี้แจงว่า ตามรายละเอียดที่สรุปในวิดิทัศน์ข้างต้น คณะกรรมการจึง เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น GLOW (ร้อยละ 69.11) และการทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW (ร้อยละ 30.89) ในราคาซื้อขายหุ้นละ 94.892 บาท

นอกจากนี้ บริษัทฯ อาจพิจารณาเพิกถอนหุ้นของ GLOW จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภายหลังจากการทำเสนอซื้อหุ้นเสร็จสิ้น ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับผลตอบรับ จากการทำคำเสนอซื้อ ซึ่งในกระบวนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของ GLOW จากการ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทฯ ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ เกี่ยวข้องของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ดังนั้น ในการพิจารณาและอนุมัติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นในวาระนี้ บริษัทฯ ขอให้ที่ประชุม ผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติไปในคราวเดียวกันว่าในกระบวนการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของ



GLOW จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (หากมี) นั้น บริษัทฯ จะปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากนั้นประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามและแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง โดยมีผู้ถือหุ้นได้สอบถามและแสดงความคิดเห็น สรุปสาระสำคัญ ดังนี้

**นายบุญช่วย ตั้งวัฒนศิริกุล – ผู้ถือหุ้น** สอบถามในประเด็นดังต่อไปนี้

เนื่องจากการเข้าซื้อหุ้น GLOW เป็นรายการขนาดใหญ่ที่มีขนาดรายการมากกว่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GPSC หลายเท่า จึงขอให้บริษัทฯ อธิบายการจัดการเพื่อลดความเสี่ยงหลักๆ ดังต่อไปนี้

1. ภายหลังจากที่บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้น GLOW บริษัทฯ จะมีโครงสร้างทางการเงิน โครงสร้างการบริหารจัดการ และโครงสร้างการควบคุมอย่างไร
2. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาหลักการและเหตุผลในการประเมินมูลค่ากิจการของ GLOW อย่างไร และข้อมูลประกอบการพิจารณามีความถูกต้องหรือไม่
3. บริษัทฯ มีแผนการกู้ยืมเงิน และการเพิ่มทุนของบริษัทฯ อย่างไร จะเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) หรือเป็นการออกหุ้นสามัญให้กับประชาชนทั่วไป (Public Offering)

**ประธานฯ:** มอบหมายให้ (1) นางวนิดา บุญวิริทธิ์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงินและบัญชีองค์กร (2) นายเดิมชัย บุณนาค ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ และ (3) นายวรวิศ วัฒนานนท์ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจากบริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด เป็นผู้ชี้แจงในประเด็นคำถามต่อผู้ถือหุ้น

**นางวนิดาฯ:** ได้ชี้แจงดังนี้

ในการเข้าซื้อหุ้น GLOW ครั้งนี้ บริษัทฯ จะต้องใช้เงินทุนทั้งหมดประมาณไม่เกิน 142,500 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีแผนการที่จะใช้สินเชื่อเงินกู้ระยะสั้น เพื่อเข้าซื้อหุ้นดังกล่าว และมีแผนการปรับโครงสร้างทางการเงิน เป็นส่วนหนึ่งของแผนการดำเนินการระยะยาว (หรือ Long-Term Take-out Financing Plan) เพื่อให้โครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ กลับมาแข็งแกร่งเช่นปัจจุบัน โดยแผน ดังกล่าวจะแบ่งออกเป็น 2 ส่วน คือ (1) การเพิ่มทุนไม่เกิน 74,000 ล้านบาท หรือร้อยละ 52 ของเงินทุนทั้งหมด และ (2) การจัดหาเงินกู้ระยะยาว เช่น การออกหุ้นกู้ หรือการกู้ยืมในรูปแบบอื่นๆ ที่มีความเหมาะสม สำหรับรูปแบบในการเพิ่มทุนของบริษัทฯ ขณะนี้บริษัทฯ ยังอยู่ในระหว่างการศึกษาและยังไม่มีข้อสรุปที่ชัดเจน ทั้งนี้ บริษัทฯ จะนำเสนอรายละเอียดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไปเมื่อมีความชัดเจน

**นายวรวิทย์:** ชี้แจง ดังนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาและตรวจสอบข้อมูลประกอบการพิจารณาต่างๆ แล้วว่ามีความถูกต้อง โดยได้ประมาณการรายได้ ต้นทุน ค่าใช้จ่าย ในการจัดทำประมาณการทางการเงินตามภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน และในกรณีต่างๆ ของโครงการในอนาคต โดยใช้วิธีประเมินมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ซึ่งเป็นวิธีการประเมินมูลค่าที่มีความเหมาะสม

**นายเต็มชัย:** ชี้แจงดังนี้

ในเรื่องของโครงสร้างการบริหารจัดการของบริษัทฯ และโครงสร้างการควบคุมการปฏิบัติงาน ปัจจุบันบริษัทฯ ได้มีการจัดตั้งคณะทำงานพิเศษเพื่อศึกษาและจัดทำแผนการดำเนินงานต่างๆ เพื่อให้มีประสิทธิภาพภายหลังการเข้าซื้อกิจการ และเพื่อพิจารณาประเด็นต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการครั้งนี้อย่างถี่ถ้วน เพื่อให้มั่นใจว่าการพิจารณาตัดสินใจเป็นไปอย่างรอบคอบ มีประสิทธิภาพ และเกิดประโยชน์สูงสุดตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ โดยในเบื้องต้นได้มีการพิจารณาเกี่ยวกับประเด็นเรื่องสัญญาจ้าง ซึ่งจะไม่มีการเลิกจ้างพนักงานของ GLOW จากการเข้าซื้อกิจการในครั้งนี้

**นายวิชา โขภพษ์พันธุ์ – ผู้รับมอบฉันทะ** ได้กล่าวชื่นชมในเรื่องราคาหุ้นของบริษัทฯ และมีความยินดีที่จะสนับสนุนการเข้าซื้อกิจการของ GLOW ในครั้งนี้

**นางสาวเจนจิรา สมบัติเจริญวงศ์- ผู้ถือหุ้น** ได้แสดงความกังวลเกี่ยวกับเรื่องการทุจริตคอร์รัปชัน ซึ่งอาจทำให้ภาพลักษณ์การลงทุนในตลาดทุนเสียหาย และได้สอบถามดังนี้

1. ในการจัดการวัตถุดิบของบริษัทฯ มีลักษณะที่เอื้อต่อการการทุจริตคอร์รัปชันหรือไม่
2. ในระบบการควบคุมจัดการของบริษัทฯ มีช่องโหว่ซึ่งเอื้อต่อการการทุจริตคอร์รัปชันหรือไม่

**ประธาน:**

กล่าวชี้แจงว่า ปัญหาการทุจริตคอร์รัปชันเป็นปัญหาพื้นฐานอย่างหนึ่งของประเทศไทย ซึ่งบริษัทในกลุ่มปตท.ตระหนักเป็นอย่างดี ในส่วนของบริษัทฯ นั้น ระบบธรรมาภิบาลถือเป็นเงื่อนไขหลักในการประกอบกิจการ นอกจากบริษัทฯ จะเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้ว บริษัทฯ ยังเข้าร่วมเป็นพันธมิตรในกลุ่มธุรกิจต่อต้านคอร์รัปชัน อีกทั้งประธานฯ ก็ได้ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการในคณะกรรมการต่อต้านคอร์รัปชันภาคเอกชนอีกด้วย โดยบริษัทฯ มีระบบการตรวจสอบเพื่อป้องกันการทุจริตคอร์รัปชันถึง 3 ระดับ ได้แก่ (1) การป้องกันในระดับพนักงาน (2) ระบบการตรวจสอบภายใน และ (3) ระบบการตรวจสอบภายนอก

ในส่วน of วัตถุดิบที่ใช้ในการดำเนินการกิจการของบริษัทฯ ได้แก่ ก๊าซธรรมชาติ บริษัทฯ ได้มีการตรวจสอบควบคุมอย่างเข้มงวด โดยในการซื้อขายวัตถุดิบก็มีการเข้าทำสัญญาซื้อขายที่โปร่งใสชัดเจน โดย

บริษัทที่เป็นผู้จำหน่ายก๊าซธรรมชาติให้แก่บริษัทฯ คือบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเช่นเดียวกัน ซึ่งการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันก็ต้องอยู่ภายใต้การควบคุมและกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ด้วย

**นายสมเจตน์ มีป้อม – ผู้รับมอบฉันทะ** สอบถามในประเด็นดังต่อไปนี้

1. การเข้าทำรายการซื้อหุ้น GLOW จะส่งผลกระทบต่อลูกค้าอุตสาหกรรมหรือไม่ อย่างไรบ้าง
2. โรงไฟฟ้าของบริษัทฯ ที่อยู่ระหว่างการดำเนินการก่อสร้างมีอะไรบ้าง และจะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์เมื่อใด

**ประธานฯ:** มอบหมายให้นายเต็มชัย บุณนาค ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่เป็นผู้ชี้แจงในประเด็นคำถามต่อผู้ถือหุ้น

**นายเต็มชัยฯ:** ชี้แจงดังนี้

บริษัทฯ คาดว่าในการเข้าทำรายการซื้อหุ้น GLOW ในครั้งนี้จะส่งผลให้มีการเพิ่มเสถียรภาพของไฟฟ้าและไอน้ำให้กับผู้ประกอบการอุตสาหกรรม และบริษัทฯ สามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น และจะไม่ส่งผลกระทบต่อลูกค้าอุตสาหกรรม นอกจากนี้บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าระบบของ GLOW ที่มีการใช้เชื้อเพลิงหลากหลาย และมีประสิทธิภาพจะทำให้บริษัทฯ สามารถแข่งขันกับผู้ให้บริการรายอื่นได้ดียิ่งขึ้น

ในส่วน of โรงไฟฟ้าของบริษัทฯ นั้น บริษัทฯ คาดว่าจะมีโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำที่จะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์เพิ่ม ในต้นปี 2562 ได้แก่ โครงการโรงไฟฟ้า น้ำลึก ที่สปป.ลาว ซึ่งมีกำลังการผลิตไฟฟ้าประมาณ 60 เมกะวัตต์ และ โครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำไซยะบุรี นอกจากนี้ ในปี 2561 โรงไฟฟ้าของบริษัท ไออาร์พีซี คลิน พาวเวอร์ จำกัด ก็จะมีการดำเนินการผลิตเพิ่มขึ้นจากการเดินเครื่องจักรส่วนขยายเต็มปีด้วย ดังนั้น การเข้าซื้อหุ้น GLOW จะไม่ส่งผลกระทบต่อโครงการอื่นๆ ที่มีอยู่แล้วของบริษัทฯ และโครงการที่จะดำเนินการต่างๆ ต่อไป

**ประธานฯ:**

กล่าวเสริมว่า บริษัทฯ ให้ความสำคัญที่จะดูแลลูกค้าของ GLOW เช่นเดียวกับการดูแลลูกค้าของบริษัทฯ โดยการให้บริการจะเป็นไปตามสัญญาที่มีอยู่และจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆ และการดำเนินงานของทั้งสองบริษัทจะเป็นไปตามปกติและไม่มีผลกระทบซึ่งกันและกัน

**นายบุญช่วย ตั้งวัฒนศิริกุล – ผู้ถือหุ้น** สอบถามดังนี้

1. สัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าโกโลว ไอพีพีที่จังหวัดชลบุรี จะหมดอายุสัญญาในปี 2571 และตามนโยบายของคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานจะไม่มีการต่ออายุสัญญาดังกล่าว ใช่หรือไม่

2. โรงไฟฟ้าเก็คโค-วันเป็นโรงไฟฟ้าถ่านหิน ซึ่งบริษัทฯ ไม่มีประสบการณ์การดำเนินงาน โรงไฟฟ้าประเภทดังกล่าวมาก่อน บริษัทฯ มีแผนการดำเนินการกับโรงไฟฟ้าประเภทดังกล่าวอย่างไร และการดำเนินการของโรงไฟฟ้าเก็คโค-วันจะมีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมหรือไม่

**ประธานฯ:** มอบหมายให้นายสมเกียรติ เมสันธุวรรณ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่พัฒนาธุรกิจและกลยุทธ์องค์กรเป็นผู้ชี้แจงในประเด็นคำถามต่อผู้ถือหุ้น

**นายสมเกียรติฯ:** ชี้แจงดังนี้

สัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าโกลว์ ไอพีทีที่จังหวัดชลบุรีจะหมดอายุสัญญาในปี 2571 และจะไม่มี การต่ออายุสัญญาดังกล่าวจริงตามนโยบายปัจจุบันของภาครัฐ ซึ่งบริษัทฯ ไม่ได้ร่วมการประเมินมูลค่าของ สัญญาซื้อขายไฟฟ้างดังกล่าวภายหลังจากที่หมดอายุสัญญาเพื่อกำหนดราคาซื้อขายหุ้น GLOW แต่อย่างใด

แม้บริษัทฯ ยังมีประสบการณ์การดำเนินงาน โรงไฟฟ้าถ่านหินไม่มากนัก แต่ GLOW มีประสบการณ์ และความชำนาญในการบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าถ่านหินเป็นเวลานาน อีกทั้งถ่านหินซึ่งนำมาใช้เป็นเชื้อเพลิงใน การผลิตไฟฟ้านั้นเป็นถ่านหินคุณภาพดีและมีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมในระดับต่ำ นอกจากนี้ โรงไฟฟ้าเก็คโค- วันถือเป็นหน่วยการผลิตไฟฟ้าที่มีประสิทธิภาพสูง มีมาตรการในการรักษาสังแวดล้อมที่เข้มงวดและได้รับ รางวัลเกี่ยวกับการจัดการด้านสิ่งแวดล้อมหลายรางวัล ดังนั้น การดำเนินงานเชิงปฏิบัติการในด้านสิ่งแวดล้อมจึง เป็นไปตามมาตรฐาน

**นายบุญช่วย ตั้งวัฒนศิริกุล – ผู้ถือหุ้น** สอบถามเพิ่มเติมเกี่ยวกับคดีของศาลปกครองซึ่งสมาคมต่อต้านสภาวะ โลกร้อน ได้ฟ้องคดีว่าการออกใบอนุญาตของโรงไฟฟ้าเก็คโค-วันเป็นไปโดยมิชอบ คดีดังกล่าวมีผลกระทบ หรือความเสียหายอย่างไร และบริษัทฯ ได้ประเมินสถานการณ์ในเรื่องนี้ไว้อย่างไร

**ประธานฯ:** มอบหมายให้นางวีระนุช ธรรมวารานุกุลด์ ที่ปรึกษากฎหมายเป็นผู้ชี้แจงต่อผู้ถือหุ้น

**นางวีระนุชฯ:** ชี้แจงดังนี้

ในส่วนของข้อพิพาทในศาลปกครองดังกล่าว โรงไฟฟ้าเก็คโค-วันไม่ได้ถูกฟ้องเป็นจำเลยในคดี โดยตรง แต่เป็นกรณีที่สมาคมต่อต้านสภาวะ โลกร้อน ได้ยื่นฟ้องหน่วยงานของรัฐต่อศาลปกครอง เช่น สำนักงานคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย รวมถึงคณะกรรมการ ด้านสิ่งแวดล้อมอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งศาลปกครองจะวินิจฉัยในส่วนของการใช้อำนาจหน้าที่ของรัฐ สำหรับ โรงไฟฟ้าเก็คโค-วันนั้น บริษัทฯ ได้ทำการตรวจสอบในส่วนของกระบวนการเตรียมขอใบอนุญาตดังกล่าว การ รับฟังความคิดเห็นของประชาชนแล้วเห็นว่าได้ดำเนินการครบถ้วนตามกระบวนการทั้งส่วนของภาครัฐและ ภาคเอกชน อย่างไรก็ตาม ต้องรอดูผลการพิจารณาคดีซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างกระบวนการพิจารณาวินิจฉัย พยานหลักฐานของศาลปกครองระยอง

## นางสาวเจนจิรา สมบัติเจริญวงศ์- ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้

1. ในการเข้าซื้อหุ้น GLOW ครั้งนี้มีประเด็นทางกฎหมายเกี่ยวกับข้อจำกัดการแข่งขันในกลุ่มธุรกิจไฟฟ้าใช้หรือไม่
2. คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการครั้งนี้จะส่งผลเกี่ยวกับการจัดอันดับเครดิตของบริษัทฯ อย่างไร โดยปัจจุบันบริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับจากสถาบันแอสตันดาร์ด แอนด์ พัวร์ส (Standard & Poor's) อยู่ในระดับ BBB- และจากบริษัท ฟิทช์ เรตติ้ง (ประเทศไทย) (Fitch Ratings Thailand Limited) อยู่ในระดับ A+
3. จากปัจจัยความเสี่ยงที่ปรากฏในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ หน้า 9-10 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินอัตราความเสี่ยงดังกล่าวไว้ที่อัตราร้อยละเท่าใด และจากปัจจัยความเสี่ยงทั้งหมด 9 ข้อ ปัจจัยความเสี่ยงในข้อใดที่อาจส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ มากที่สุด
4. บริษัทฯ จะสามารถรับรู้ผลการดำเนินงาน รายได้ กำไรของ GLOW ในไตรมาสที่ 3 ใช้หรือไม่

**ประธานฯ:** มอบหมายให้นางวนิดา บุญภักดิ์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงินและบัญชีองค์กร และนายวรวิทย์ วัฒนานนท์ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจากบริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด เป็นผู้ชี้แจงในประเด็นคำถามต่อผู้ถือหุ้น

**นางวนิดาฯ:** ชี้แจงดังนี้

ปัจจุบัน อันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ของบริษัทฯ ที่มีการประเมินจาก Standard & Poor's และ Fitch Ratings Thailand เท่ากับ BBB- และ A+ ตามลำดับ ซึ่งขณะนี้สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าว ได้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ อยู่ในกลุ่มที่มีแนวโน้มเป็นลบ (Negative Watch) เนื่องจากการเข้าซื้อหุ้น GLOW ในครั้งนี้ และการที่บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้แหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเป็นจำนวนมาก รวมทั้งความชัดเจนในเรื่องรูปแบบการเพิ่มทุนของบริษัทฯ ทั้งนี้ ในการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันต่างๆ จะพิจารณาหลายปัจจัยทั้งในเชิงคุณภาพ และ เชิงปริมาณ ซึ่งเมื่อมีการเข้าซื้อหุ้น GLOW เสร็จสิ้นย่อมส่งผลให้บริษัทฯ มีขนาดใหญ่ขึ้น มีความหลากหลายของสินทรัพย์เนื่องจากกลุ่มลูกค้ามีจำนวนเพิ่มขึ้นและมีการกระจายตัวมากขึ้น การได้รับการสนับสนุนจากกลุ่มบริษัทปตท. ในการเข้าซื้อหุ้น GLOW ซึ่งสถาบันจัดอันดับต่างๆ จะพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ ดังกล่าวข้างต้น ทั้งนี้ สถาบันจะพิจารณาอัตราส่วนทางการเงิน ในการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ ต่อไป

บริษัทฯ จะสามารถรับรู้ผลการดำเนินงาน รายได้ กำไรของ GLOW เมื่อการซื้อขายหุ้น GLOW ทั้งทางตรงและทางอ้อมจำนวนร้อยละ 69.11 จากผู้ขายเสร็จสิ้น

**นายวรวัสส์:** ชี้แจงดังนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงปัจจัยความเสี่ยงที่ไม่สามารถควบคุมได้เป็นปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ เช่น การพิจารณาต่ออายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าผู้ผลิตรายเล็กของโรงไฟฟ้า โกลว์ พลังงาน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการประเมินมูลค่ากิจการ หรือคดีข้อพิพาทต่างๆ ทั้งนี้ ในการประเมินอัตราความเสี่ยงในปัจจัยต่างๆเป็นอัตราร้อยละนั้นสามารถทำได้ยาก อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้นำปัจจัยความเสี่ยงต่างๆ ทั้งหมดมาพิจารณาประกอบการประเมินราคาหุ้นแล้ว

**นางวิยะดา คงเสรี- ผู้รับมอบฉันทะ** สอบถามเกี่ยวกับรูปแบบในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ว่าเป็นอย่างใด และจะมีการออกหุ้นของบริษัทฯ เพื่อเป็นการแลกเปลี่ยน (Share Swap) กับหุ้นของ GLOW หรือไม่ เนื่องจากตนเป็นผู้ถือหุ้นของทั้งสองบริษัท

**ประธานฯ:** มอบหมายให้นางวนิดา บุญภักดิ์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงินและบัญชีองค์กรเป็นผู้ชี้แจงต่อผู้ถือหุ้น

**นางวนิดา:** ชี้แจงดังนี้

บริษัทฯ มีหน้าที่ในการทำข้อเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW หากมีการซื้อขายหุ้น GLOW เสร็จสิ้นโดยบริษัทฯ ไม่มีแผนการแลกหุ้น หรือ Share Swap ระหว่างหุ้นของ GLOW และหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากในกระบวนการการดำเนินการดังกล่าว จะต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงกรอบระยะเวลาการดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องนั้นไม่เอื้อให้บริษัทฯ สามารถดำเนินการดังกล่าวได้

**ประธานฯ:** ได้ชี้แจงเพิ่มเติมดังนี้

ผู้ถือหุ้นสามารถทำการซื้อขายหุ้นทั้งสองบริษัทเพื่อเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ นั้นๆ ผ่านตลาดหลักทรัพย์ได้

**Mr. Basant Kumar Dugar- ผู้ถือหุ้น** กล่าวชมเชยและสนับสนุนการเข้าซื้อหุ้น GLOW เนื่องจากเป็นการเพิ่มมูลค่าทางการตลาด อีกทั้งยังช่วยให้ธุรกิจของบริษัทฯ มีการเติบโตอย่างเป็นรูปธรรม และได้สอบถามเพิ่มเติมว่าบริษัทฯ มีแนวทางการบริหารจัดการอย่างไรกับทรัพย์สินของ GLOW ซึ่งมีอายุเหลือประมาณ 13 ปี และต้นทุนทางการเงินที่บริษัทฯ ใช้ในการประเมินพิจารณาจากหลักการใด

**ประธานฯ:** มอบหมายให้นายสมเกียรติ เมสันตสุวรรณ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่พัฒนาธุรกิจและกลยุทธ์องค์กร และมอบหมายให้นายวรวัสส์ วัสสานนท์ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจากบริษัท อวานการ์ด แคลปิตอล จำกัด ชี้แจงในประเด็นคำถามต่อผู้ถือหุ้น

**นายสมเกียรติฯ:** ซึ่งเจงคังนี้

ภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้น GLOW แล้ว บริษัทฯ มีแผนการที่จะขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง โดยจะมีการลงทุนเพิ่มเติม ในส่วนแนวทางการจัดการทรัพย์สินของ GLOW นั้น เห็นว่าทรัพย์สินและอุปกรณ์ต่างๆ ก็ยังสามารถใช้งานต่อไปได้

**นายวรวัสส์ฯ:** ซึ่งเจงคังนี้

ในการประเมินมูลค่าหุ้นของ GLOW นั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าหุ้นของ GLOW คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (หรือ DCF) โดยมีวิธีการคำนวณปรากฏตามรายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระหน้า 138

**นายสุทธิชัย หยิบเจริญพร- ผู้ถือหุ้น** สอบถามในประเด็นดังนี้

1. ราคาซื้อขายหุ้น GLOW มีมูลค่าสูงเกินไปหรือไม่ เนื่องจาก เมื่อเทียบกับราคาซื้อที่กำไรสุทธิของปีที่แล้วของ GLOW จะทำให้อัตรผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 6.42
2. การออกหุ้นกู้ระยะยาวของบริษัทฯ ในขณะที่รายได้และกำไรสุทธิของโรงไฟฟ้าบางแห่งเริ่มลดลงในปี 2019-2027 จะมีความเสี่ยงใดๆ หรือไม่
3. จากสถานการณ์ในปัจจุบัน มีแนวโน้มที่ดอกเบี้ยของหุ้นกู้จะมีอัตราที่สูงขึ้นใช่หรือไม่ บริษัทฯ มีแนวทางดำเนินการอย่างไร

**ประธานฯ:** มอบหมายให้นายวรวัสส์ วัฒนานนท์ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจากบริษัท อวานการ์ด แคปิตอล จำกัด และมอบหมายให้นางวนิดา บุญภิรักษ์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงินและบัญชีองค์กรเป็นผู้ชี้แจงในประเด็นคำถามต่อผู้ถือหุ้น

**นายวรวัสส์ฯ:** ซึ่งเจงคังนี้

ราคาเสนอซื้อขายหุ้น GLOW ที่ 94.892 บาทต่อหุ้น อยู่ในช่วงราคาประเมินมูลค่าหุ้น GLOW ซึ่งเท่ากับราคา 90.28 – 98.77 บาทต่อหุ้น ตามที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินไว้ จึงถือเป็นราคาที่มีความเหมาะสมแล้ว ทั้งนี้ ราคาดังกล่าวยังไม่รวมมูลค่าเพิ่มจากโครงการใหม่ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต อีกประมาณ 5.97 บาทต่อหุ้น ซึ่งมูลค่าเพิ่มเกิดจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำแลเมียวในประเทศพม่า รวมถึงมูลค่าทางธุรกิจ (Synergy) ของบริษัทฯ และ GLOW ภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้น GLOW ซึ่งสามารถประเมินมูลค่าเบื้องต้นได้ประมาณ 6.43 บาทต่อหุ้น รวมเป็นมูลค่าเพิ่มของ GLOW ประมาณ 12 บาทต่อหุ้น

**นางวนิดา:** ชี้แจงดังนี้

ในส่วนของอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้นั้น บริษัทฯ ยังอยู่ในระหว่างการศึกษา โดยจะต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับกระแสเงินสดของบริษัทฯ ด้วย ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ติดตามสถานะของตลาดอย่างใกล้ชิดและจะพิจารณาช่วงเวลาที่เหมาะสมในการออกหุ้นกู้ซึ่งจะมีการชี้แจงให้ผู้ถือหุ้นทราบอีกครั้ง

**นายบุญช่วย ตั้งวัฒนศิริกุล – ผู้ถือหุ้น** สอบถามดังนี้

1. ตามที่สัญญาซื้อขายไฟฟ้าของ โกลว์ เอสพีพี สามารถต่ออายุสัญญาได้อีก 3 ปี หรือไม่เกิน 30 เมกะวัตต์ บริษัทฯ มีแผนการบริหารจัดการภายหลังจากนั้นอย่างไร
2. นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้น GLOW จะเป็นอย่างไร
3. บริษัทฯ มีนโยบายจะดำเนินการอย่างไรกับ EBITDA ของทั้งสองบริษัท

**ประธานฯ:** มอบหมายให้นายสมเกียรติ เมสันธสุวรรณ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่พัฒนาธุรกิจและกลยุทธ์องค์กร และมอบหมายให้นางวนิดา บุญภิรักษ์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงินและบัญชีองค์กรเป็นผู้ชี้แจงในประเด็นคำถามต่อผู้ถือหุ้น

**นายสมเกียรติ:** ชี้แจงดังนี้

ปัจจุบัน ตามนโยบายของรัฐคือมีการแบ่งระยะเวลาการต่ออายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า เป็น 2 ระยะ คือระยะสั้นเป็นเวลา 3 ปี และระยะยาวเป็นเวลา 25 ปี ซึ่ง ณ ขณะนี้ ยังไม่มีข้อสรุปในเรื่องนี้อย่างชัดเจนแต่ได้รับการอนุมัติในหลักการจากคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติแล้ว

**นางวนิดา:** ชี้แจงดังนี้

บริษัทฯ ยังคงมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิเช่นเดิม ในส่วน EBITDA ของทั้งสองบริษัทจะถูกนำไปใช้แบ่งเป็น 3 ส่วนหลักๆ คือ ลงทุนโครงการต่างๆ ที่ได้รับอนุมัติแล้วชำระหนี้เงินกู้และดอกเบี้ย และจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น

**นายสุเทพ อ้วนแก้ว – ผู้รับมอบฉันทะ** สอบถามว่า บริษัทฯ มีแผนการที่จะลงทุนเพิ่มเติมในโครงการใดๆ หรือไม่ที่นอกเหนือจาก GLOW

**ประธานฯ:** มอบหมายให้นายเต็มชัย บุนนาค ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่เป็นผู้ชี้แจงในประเด็นคำถามต่อผู้ถือหุ้น

**นายเต็มชัย:** ชี้แจงดังนี้

บริษัทฯ จะบริหารจัดการทั้งสองบริษัทให้มั่นคงและพัฒนาเรื่องการเพิ่มมูลค่าทางธุรกิจ (Synergy) ก่อน เพื่อให้ธุรกิจเติบโตในลักษณะ Organic Growth โดยบริษัทฯ เชื่อมั่นว่าบุคลากรของทั้งสองบริษัทมีความ



เชี่ยวชาญชำนาญในการดำเนินงานและสามารถแข่งขันได้ ทำให้สามารถรองรับความต้องการไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นได้ ในพื้นที่ EEC นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมุ่งเน้นให้ธุรกิจเติบโตในลักษณะ Innovative Growth และ พลังงานทดแทน เพื่อให้แข่งขันได้ในอนาคตด้วย

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามและแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติมอีก ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุม ลงมติในระเบียบวาระนี้

#### **มติที่ประชุม**

อนุมัติการเข้าซื้อหุ้นของ GLOW ทั้งทางตรงและทางอ้อม จำนวนรวมทั้งสิ้น 1,010,976,033 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 69.11 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด) จาก Engie Global Developments B.V. ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GLOW ในราคาซื้อขายหุ้นละ 94.892 บาท (หนึ่ง ราคาซื้อขายหุ้นละ 94.892 บาทดังกล่าวได้มีการปรับลดลงจากเดิม (ราคาซื้อขายหุ้นเดิมหุ้นละ 96.50 บาท) เป็นจำนวนเท่ากับเงินปันผลจ่ายต่อหุ้นของ GLOW เนื่องจากที่ประชุมคณะกรรมการของ GLOW ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2561 ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นของ GLOW ในอัตราหุ้นละ 1.608 บาทต่อหุ้น) และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของ GLOW เป็นจำนวนทั้งสิ้น 451,889,002 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.89 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GLOW ในราคาเสนอขายหุ้นละ 94.892 บาทรวมทั้งการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายมีอำนาจในการดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อหุ้นและการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ทั้งหมดของ GLOW

นอกจากนี้ ที่ประชุมได้อนุมัติแนวทางในการพิจารณาเพิกถอนหลักทรัพย์ของ GLOW จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้น ซึ่งจะขึ้นอยู่กับผลตอบรับจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ GLOW ทั้งนี้ ในกระบวนการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของ GLOW จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทฯ ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งสรุปผลคะแนนได้ดังนี้

เห็นด้วย	1,215,705,257	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9833
ไม่เห็นด้วย	108,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0089
งดออกเสียง	93,667	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0077
บัตรเสีย	1,500	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0001

หมายเหตุ: ไม่มีผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในวาระนี้

**ระเบียบวาระที่ 2 พิจารณานุมัติการออกหุ้นกู้ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ในวงเงินรวมไม่เกิน 68,500 ล้านบาท หรือในสกุลเงินอื่นในอัตราเทียบเท่า รวมทั้งการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นเกี่ยวกับการออกหุ้นกู้**

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายเต็มชัย บุญนาค ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ เป็นผู้นำเสนอรายละเอียดในวาระนี้

นายเต็มชัยฯ ได้ชี้แจงว่า การเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของ GLOW โดยมีรายละเอียดตามระเบียบวาระที่ 1 ข้างต้น บริษัทฯ คาดว่าจำเป็นต้องใช้เงินทุนจากวงเงินกู้ยืมระยะสั้น (Bridging Loan) จากสถาบันการเงิน และ/หรือ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ต้องดำเนินการปรับโครงสร้างเงินกู้ระยะสั้น (Bridging Loan) ดังกล่าวด้วยการจัดหาเงินกู้ยืมระยะยาวในรูปแบบต่าง ๆ รวมถึงการออกหุ้นกู้ และ/หรือการเพิ่มทุนของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะคำนึงถึงประมาณการกระแสเงินสด สถานะตลาดในแต่ละขณะ และการบริหารความเสี่ยงทางการเงินที่เหมาะสมต่อไป

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 145 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 37 (2) กำหนดไว้ว่าในกรณีที่บริษัทฯ จะออกและเสนอขายหุ้นกู้ บริษัทฯ จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

เนื่องจากสถานะตลาดเงินและตลาดทุนค่อนข้างมีความผันผวน บริษัทฯ จึงต้องเตรียมความพร้อมให้สามารถระดมทุนได้ทันทีที่ตลาดเอื้ออำนวยตามสถานการณ์และความเหมาะสมแต่ละขณะ ประกอบกับแผนการออกและเสนอขายหุ้นกุนั้นเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ในวงเงินรวมไม่เกิน 68,500 ล้านบาท หรือในสกุลเงินอื่นในอัตราเทียบเท่า รวมทั้งการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นทุกประการเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้

หลังจากนั้นประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามและแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

**Mr. Basant Kumar Dugar- ผู้ถือหุ้น** กล่าวชื่นชมการผลดำเนินงานบริษัทฯ และเสนอแนะว่าบริษัทฯ ควรพิจารณาแผนการบริหารจัดการหนี้ทั้งระยะสั้นและระยะยาวของบริษัทฯ รวมถึงแนะนำให้ใช้อัตราดอกเบี้ยแบบ Negative Rate ในการกู้ยืมเงินของบริษัทฯ

**ประธานฯ:** กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นและจะรับข้อเสนอแนะไปพิจารณา

**นายบุญช่วย ตั้งวัฒนศิริกุล – ผู้ถือหุ้น** สอบถามดังนี้

1. เหตุใดบริษัทฯ จึงกำหนดวงเงินกู้ยืมที่จำนวนไม่เกิน 68,500 ล้านบาท
2. การออกหุ้นกู้จะเป็นระยะสั้น ระยะกลาง หรือระยะยาว และอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้จะมีการกำหนดเป็นอย่างไร

**ประธานฯ:** มอบหมายให้นางวนิดา บุญภักดิ์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงินและบัญชีองค์กรเป็นผู้ชี้แจงในประเด็นคำถามต่อผู้ถือหุ้น

**นางวนิดาฯ:** ชี้แจงดังนี้

บริษัทฯ ได้กำหนดจำนวนวงเงินหุ้นกู้ไว้ไม่เกิน 68,500 ล้านบาท เพื่อให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดของบริษัทฯ ในอนาคต และมีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (Net Debt to Equity Ratio) ไม่เกิน 1:1 ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ดำรงความแข็งแกร่งทางการเงิน และสอดคล้องกับบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกัน ส่วนระยะเวลาได้ถอนหุ้นกู้และอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระหว่างการพิจารณา ซึ่งบริษัทฯ จะแจ้งรายละเอียดให้ผู้ถือหุ้นทราบอีกครั้ง

**นางสาวเจนจิรา สมบัติเจริญวงศ์- ผู้ถือหุ้น** สอบถามดังนี้

1. ในการออกหุ้นกู้ของบริษัทฯ ครั้งนี้ จะถือเป็นวิศวกรรมทางการเงินหรือไม่
2. เหตุใดบริษัทฯ จึงไม่เลือกใช้วิธีการขายสินทรัพย์เข้ากองทุน เพื่อเป็นการระดมทุนของบริษัทฯ ซึ่งอาจประหยัดค่าใช้จ่ายมากกว่า

**ประธานฯ:** มอบหมายให้นางวนิดา บุญภักดิ์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงินและบัญชีองค์กรเป็นผู้ชี้แจงในประเด็นคำถามต่อผู้ถือหุ้น

**นางวนิดาฯ:** ชี้แจงดังนี้

บริษัทฯ ได้พิจารณาถึงแนวทางและวิธีการตามผู้ถือหุ้นเสนอแนะเช่นกัน และเห็นว่าหากปรับใช้วิธีดังกล่าวจะทำให้อัตราดอกเบี้ยสูงขึ้น โดยบริษัทฯ ได้พิจารณาหลายแนวทางอย่างถี่ถ้วนแล้วเห็นว่าวิธีการปัจจุบันที่เลือกใช้เหมาะสมที่สุด

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามและแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติมอีก ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุม ลงมติในระเบียบวาระนี้

### มติที่ประชุม

อนุมัติการออกหุ้นกู้ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ในวงเงินรวมไม่เกิน 68,500 ล้านบาท หรือในสกุลเงินอื่นในอัตราเทียบเท่า รวมทั้งการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัทมี อำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นเกี่ยวกับการออกหุ้นกู้ ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมา ประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนสรุปผลคะแนนได้ดังนี้

เห็นด้วย	1,209,076,962	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.4381
ไม่เห็นด้วย	6,743,700	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.5546
งดออกเสียง	88,667	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0073
บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

### ระเบียบวาระที่ 3 เรื่องอื่นๆ

ประธานฯ ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ในวาระนี้เป็นการเปิดโอกาสให้กับผู้ถือหุ้นเสนอ เรื่องอื่นที่นอกเหนือจากวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุม โดยการเสนอเรื่องอื่นใดนั้น ให้อยู่ภายใต้ หลักเกณฑ์และวิธีการที่กฎหมายกำหนด หากมีผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะประสงค์ที่จะเสนอวาระอื่นๆ นอกเหนือจากวาระที่กำหนดในหนังสือเชิญประชุม ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่ มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 105 วรรค 2 กำหนดไว้ว่า เมื่อที่ประชุมพิจารณาระเบียบวาระการประชุมตามลำดับ ระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมแล้ว ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของ จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุม อีกก็ได้

ดังนั้น หากมีผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดประสงค์จะเสนอเรื่องอื่นๆ นอกเหนือจากวาระการประชุมจะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ ทั้งหมดหรือไม่น้อยกว่า 499,433,600 หุ้น จากจำนวนหุ้นทั้งหมด 1,498,300,800 หุ้น จึงจะสามารถบรรจุเป็น วาระให้ที่ประชุมพิจารณาได้

จากนั้นจึงเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามและแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม โดยมีผู้ถือหุ้นได้ สอบถามและแสดงความคิดเห็น ในเรื่องอื่นๆ สรุปสาระสำคัญ ดังนี้

นางสาวเจนจิรา สมบัติเจริญวงศ์- ผู้ถือหุ้น กล่าวชื่นชมการปฏิบัติงานของคณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ซึ่งจากผลการดำเนินงานดังกล่าวได้ส่งผลดีต่อราคาหุ้นของบริษัทฯ และให้กำลังใจคณะกรรมการบริษัทฯ ในการปฏิบัติหน้าที่ต่อไป

ประธานฯ: กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นสำหรับการให้กำลังใจ

Mr. Basant Kumar Dugar- ผู้ถือหุ้น กล่าวชื่นชมการปฏิบัติงานของคณะกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ของบริษัทฯ โดยเฉพาะในเรื่องการบริหารกระแสเงินสด แสดงความเสียใจที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่จะเกษียณอายุงาน และเสนอแนะว่าบริษัทฯ ควรจัด Road Show รวมถึง E-newsletter ในต่างประเทศเพื่อทำการประชาสัมพันธ์บริษัทฯ

ประธานฯ: กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นและจะรับข้อเสนอแนะไปพิจารณา

นายบุญช่วย ตั้งวัฒนศิริกุล – ผู้ถือหุ้น สอบถามและเสนอแนะดังนี้

1. บริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้น GLOW ในสัดส่วนเท่าใด และจะเป็นการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยใช่หรือไม่
2. ภายหลังจากการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งนี้แล้ว บริษัทฯ ได้มีกำหนดการที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อหุ้น GLOW อย่างไร
3. บริษัทฯ ควรส่งบุคลากรไปศึกษาการดำเนินงานของ GLOW เพื่อสนับสนุนการปฏิบัติงานของทั้งสองบริษัท

ประธานฯ: มอบหมายให้นางวนิดา บุญภักดิ์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงินและบัญชีองค์กร และมอบหมายให้นายสมรัชย์ คุณรักษ์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ปฏิบัติการ รักษาการรองกรรมการผู้จัดการใหญ่บริหารสินทรัพย์เป็นผู้ชี้แจงในประเด็นคำถามต่อผู้ถือหุ้น

นายสมรัชย์ฯ: ชี้แจงดังนี้

GLOW จะจัดให้มีบุคลากรซึ่งมีความชำนาญรวมถึงเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องเพื่อปฏิบัติงานร่วมกันกับบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ เองก็ได้ศึกษาหาข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อจะได้พัฒนาการปฏิบัติงานให้ดีและรวดเร็วยิ่งขึ้น

นางวนิดาฯ: ชี้แจงดังนี้

บริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้น GLOW โดยทางตรงและทางอ้อมจาก Engie Global Development B.V. ในสัดส่วนร้อยละ 69.11 ทั้งนี้ ในการเข้าซื้อหุ้น GLOW ดังกล่าวมีเงื่อนไขบังคับก่อนที่กำหนดในสัญญาซื้อขายหุ้นคือ (1) บริษัทฯ จะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ให้เข้าซื้อหุ้น GLOW และ (2) บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุญาตที่เกี่ยวข้องจากคณะกรรมการกิจการพลังงาน ให้เข้าซื้อหุ้น GLOW และเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนดังกล่าวสำเร็จครบถ้วน บริษัทฯ จะรับโอนหุ้น GLOW และชำระเงินค่าหุ้นให้แก่ Engie Global Development

B.V. ภายใน 7 วันทำการ หลังจากนั้นบริษัทฯ จะดำเนินการทำคำเสนอซื้อหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมดของ GLOW ประมาณร้อยละ 31 ตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ประมาณ 25-45 วันทำการ และจะดำเนินการจัดการประชุมผู้ถือหุ้นอีกครั้งเพื่อขออนุมัติการเพิ่มทุนต่อไป

**นายกำพล อังสุเกษตร- ผู้รับมอบฉันทะ** สอบถามดังนี้

1. จากการเข้าทำรายการ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ เป็นเช่นไร และบริษัทฯ จะสามารถก่อหนี้เพิ่มได้อีกเท่า
2. อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้นที่กำหนดไว้ในอัตราร้อยละ 3.5 มีความเหมาะสมหรือไม่

**ประธานฯ:** มอบหมายให้นางวนิดา บุญภิรักษ์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงินและบัญชีองค์กรเป็นผู้ชี้แจงประเด็นคำถามต่อผู้ถือหุ้น

**นางวนิดาฯ:** ชี้แจงดังนี้

ตามนโยบายของบริษัทฯ กำหนดอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนไม่เกิน 1:1 หากบริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นของ GLOW ได้ทั้งหมดร้อยละ 100 จะทำให้อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็น 4.45 เท่า ตามที่ปรากฏในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ อย่างไรก็ตาม เมื่อบริษัทฯ มีการเพิ่มทุนในไตรมาสที่ 1-2 ของปี 2562 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนก็จะปรับลดลงเป็นประมาณ 1 เท่า นอกจากนี้ บริษัทฯ มีหน้าที่ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิหุ้นปัจจุบันของบริษัทฯ ในการรักษาอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนไว้ไม่เกิน 2.5 เท่า อีกทั้งในเรื่องของอัตราดอกเบี้ยในการกู้เงินระยะสั้นนั้น บริษัทฯ ได้ติดตามสถานการณ์ตลาดเงินปัจจุบันเพื่อให้การจัดหาเงินมีต้นทุนที่เหมาะสม และเป็นประโยชน์สูงสุดของบริษัท

**นายวาทิน ชูติปาโร- ผู้ถือหุ้น** สอบถามว่า ในการเข้าซื้อหุ้น GLOW จะมีข้อเสียมากกว่าการที่บริษัทฯ สร้างโรงไฟฟ้าเองหรือไม่

**ประธานฯ:** มอบหมายให้นายเดิมนัย บุนนาค ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่เป็นผู้ชี้แจงประเด็นคำถามต่อผู้ถือหุ้น

**นายเดิมนัยฯ:** ชี้แจงดังนี้

ในปัจจุบัน โอกาสที่จะลงทุนสร้างโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ในประเทศไทยมีน้อยมาก ดังนั้น การเข้าควบรวมกิจการกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจ โรงไฟฟ้าจึงเป็นทางเลือกที่เหมาะสมที่จะขยายฐานลูกค้า รวมถึงการเพิ่มมูลค่าทางธุรกิจ (Synergy) ให้มีเสถียรภาพ โดยไม่ส่งผลกระทบต่อผู้ใช้ไฟฟ้า

หลังจากที่ไม่มีผู้ถือหุ้นแสดงความประสงค์ในการสอบถามหรือเสนอแนะเพิ่มเติมอีก ประธานฯ จึงได้กล่าวขอบคุณและปิดการประชุม ตามลำดับ และได้สรุปจำนวนผู้ลงทะเบียนเข้าประชุม ณ ขณะปิดประชุม ซึ่งประกอบไปด้วย ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง จำนวน 254 ราย และด้วยการมอบฉันทะ

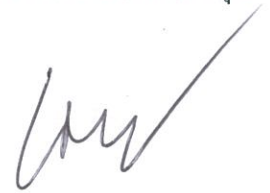
จำนวน 588 ราย รวมทั้งสิ้น 842 ราย นับจำนวนหุ้นรวมกันได้ทั้งสิ้น 1,215,909,333 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 81.15 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

เมื่อปิดการประชุม ได้มีการประกาศเก็บบัตรลงคะแนนที่เหลือจากผู้ถือหุ้น เพื่อประโยชน์ในการตรวจสอบคะแนนเสียง

ปิดประชุม เวลา 16.21 น.

นางสาวณัฐมน รัตนาคินทร์  
นางสาวณัฐนิชา ศรีนัตราภิมุข  
นางคุณดาว พุทธสุธัตตา

ผู้บันทึกรายงานการประชุม  
ผู้ตรวจรายงานการประชุม  
ผู้ตรวจรายงานการประชุม



(นายเต็มชัย บุนนาค)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่