

รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2554
บริษัท เต็มโก้ จำกัด (มหาชน)

วัน เวลา และสถานที่ประชุม

ประชุมเมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2554 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุมของบริษัท ตั้งอยู่ที่เลขที่ 59 หมู่ที่ 1 ตำบลสวนพริกไทย อำเภอเมือง จังหวัดปทุมธานี

กรรมการที่เข้าร่วมประชุม

1. นางประไพร์ ปุ๋ยพันชวงค์
2. พลเอกเชียร ชนไมตรี
3. นายสงวน ดังเดชะหิรัญ
4. นายไมตรี ลักษณะ โทเศศ
5. นางสาวภายิตา กิจโยโกศ
6. นายประเดช กิตติอิสรานนท์
7. นายภูมิชาย หิรัญชัย
8. นายพงษ์ศักดิ์ ศิริคุปต์
9. นายสุวัฒน์ จรดล
10. นายอาคม มานะแก้ว
11. นายไพโรจน์ ศิริรัตน์

ผู้เข้าร่วมประชุมอื่นๆ

1. ที่ปรึกษาการเงินอิสระ จากบริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด
2. ที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัท อัลเลน แอนด์ โอเวอร์รี (ประเทศไทย) จำกัด
3. เจ้าหน้าที่จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
4. ตัวแทนจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย

เริ่มการประชุม

นางประไพร์ ปุ๋ยพันชวงค์ เป็นประธานที่ประชุม ประธานฯ แถลงว่า มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะรวม 185 ราย นับจำนวนหุ้นได้ทั้งสิ้น 203,229,309 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 45.83

ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท (หุ้นของบริษัทที่จำหน่ายได้แล้วมีจำนวนทั้งสิ้น 443,438,838หุ้น) ครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัทแล้ว

ก่อนเริ่มพิจารณาวาระการประชุม เลขานุการบริษัทได้ชี้แจงเกี่ยวกับวิธีการดำเนินการประชุมและ ขั้นตอนการลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นในแต่ละวาระ ดังนี้

1. ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเองและผู้รับมอบฉันทะที่ได้รับมอบฉันทะให้ออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมแต่ละท่านจะได้รับแจกบัตรลงคะแนนตอนลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม หากท่านใดยังไม่ได้รับบัตรลงคะแนน กรุณายกมือเพื่อให้เจ้าหน้าที่ดำเนินการแจกให้กับท่านต่อไป
2. การประชุมจะพิจารณาเรื่องตามลำดับระเบียบวาระในหนังสือเชิญประชุม โดยจะนำเสนอข้อมูลในแต่ละวาระ และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามก่อนแล้วจึงจะให้มีการลงมติสำหรับวาระนั้น ๆ กรณีที่ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะต้องการซักถามหรือแสดงความคิดเห็น กรุณายกมือขึ้นและขอให้ท่านแจ้งชื่อและนามสกุล และในกรณีที่ท่านเป็นผู้รับมอบฉันทะกรุณาแจ้งชื่อผู้ถือหุ้นที่ท่านรับมอบฉันทะมาให้ที่ประชุมทราบด้วยทุกครั้ง
3. ภายหลังจากที่ท่านได้รับทราบรายละเอียดในแต่ละวาระแล้ว ขอให้ผู้ถือหุ้น ลงมติในบัตรลงคะแนนที่ได้รับแจกจากเจ้าหน้าที่ก่อนการเข้าร่วมประชุม บริษัทจะเก็บบัตรลงคะแนนของผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียงเท่านั้น เพื่อมิให้เป็นการเสียเวลาระหว่างที่รอการนับคะแนนเสียงจะให้พิจารณาวาระถัดไป
4. ผู้ถือหุ้นทุกท่านมีคะแนนเสียงหนึ่งเสียงต่อหนึ่งหุ้น
5. ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเองและผู้รับมอบฉันทะ (ยกเว้นกรณีผู้ลงทุนต่างประเทศที่แต่งตั้งให้คัสโตเดียนในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น) ไม่สามารถแบ่งการออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระได้ กล่าวคือ ต้องออกเสียงลงคะแนนด้วยจำนวนคะแนนเสียงทั้งหมดของท่านว่า อนุมัติ หรือ ไม่อนุมัติ หรือ งดออกเสียง เท่านั้น
6. สำหรับคัสโตเดียนที่ได้รับแต่งตั้งโดยผู้ลงทุนในต่างประเทศ สามารถออกเสียงลงคะแนนทั้งหมด หรือแบ่งการออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระได้ กล่าวคือ สามารถแบ่งจำนวนคะแนนเสียงที่อนุมัติ จำนวนคะแนนเสียงที่ไม่อนุมัติ และจำนวนคะแนนเสียงที่งดออกเสียง

7. ในการนับคะแนนเสียงแต่ละวาระ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนเป็นมติของที่ประชุม โดยบริษัทจะนำคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง หักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุม ส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่เห็นด้วยในวาระนั้น ๆ ทั้งนี้ ในกรณีที่ไม่มีผู้ใดแสดงความเห็นคัดค้านหรือแสดงความคิดเห็นเป็นอย่างอื่น ให้ถือว่าที่ประชุมเห็นชอบ หรืออนุมัติเป็นเอกฉันท์ ยกเว้นวาระที่ 2 และ 3 ต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
8. เพื่อให้การเก็บบัตริลงคะแนน เป็นไปอย่างโปร่งใสสอดคล้องกับตามหลักการกำกับดูแลกิจการ บริษัทจะเก็บบัตริลงคะแนนของผู้ถือหุ้นที่เห็นด้วยเพื่อเก็บไว้เป็นหลักฐานต่อไปในคราวเดียว โดยขอให้ผู้ถือหุ้นสามารถส่งคืนให้เจ้าหน้าที่หลังเลิกประชุมแล้ว กรณีผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะกลับก่อนขอให้ส่งบัตริลงคะแนนคืนให้กับเจ้าหน้าที่ด้วยเช่นกัน

ภายหลังการแจ้งวิธีการออกเสียงลงคะแนน ประธานฯ ได้นำเสนอที่ประชุมเข้าสู่ระเบียบวาระการประชุม ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554

ประธานฯ ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญประจำปี 2554 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 11 เมษายน 2554 ปรากฏตามสำเนารายงานการประชุมที่ได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกท่านพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 1 โดยรายงานการประชุมดังกล่าวได้บันทึกถูกต้องตามความเป็นจริง และมีการเผยแพร่ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบความถูกต้องด้วย

นายพงษ์ศักดิ์ ศิริคุปต์ได้ขอเสนอให้แก้ไขรายงานการประชุมในวาระที่ 7 หน้าที่ 7 ที่ระบุว่า "ขนาดของโครงการ 10 MV" โดยขอแก้ไขคำว่า MV เป็น MW และขอแก้ไขทุกแห่งที่ระบุค่าดังกล่าว

มติ ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว จึงมีมติอนุมัติรับรองรายงานการประชุมสามัญประจำปี 2554 ตามที่เสนอ

(เห็นด้วย 209,226,377 เสียง คิดเป็นอัตราร้อยละ 99.9904 ไม่เห็นด้วย 20,000 เสียง คิดเป็นอัตราร้อยละ 0.0096 งดออกเสียง – ไม่มี-)

วาระที่ 2 พิจารณาและอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นบริษัท อีโอล์ส พาวเวอร์ จำกัด

ประธานฯ มอบหมายให้คณะกรรมการบริหาร โดยนายพงษ์ศักดิ์ ศิริคุปต์ และนายไพฑูรย์ กำชัย เป็นผู้กล่าวนำเสนอรายละเอียดในวาระนี้ต่อผู้ถือหุ้น

นายพงษ์ศักดิ์ ศิริคุปต์ ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาและอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นบริษัท อีโอล์ส พาวเวอร์ จำกัด ดังนี้

บริษัทที่มีความประสงค์จะเข้าลงทุนในบริษัท อีโอล์ส พาวเวอร์ จำกัด (อีโอล์ส) ซึ่งอีโอล์สเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท เฟิร์ส โคราช วินด์ จำกัด (เฟิร์ส) และบริษัท เค. อาร์. พู จำกัด (เคอาร์พู) ในสัดส่วนร้อยละ 60 และ 60 ของทุนจดทะเบียนของเฟิร์สและเคอาร์พู (ตามลำดับ) โดยเฟิร์สเป็นบริษัทที่ดำเนินโครงการผลิตกระแสไฟฟ้าด้วยพลังงานลม ห้วยบง 3 (โครงการห้วยบง 3) และเคอาร์พูเป็นบริษัทที่ดำเนินโครงการผลิตกระแสไฟฟ้าด้วยพลังงานลม ห้วยบง 2 (โครงการห้วยบง 2) โดยนำเสนอข้อมูลของโครงการ ดังนี้

โครงการผลิตกระแสไฟฟ้าด้วยพลังงานลมห้วยบง 2 และ 3

โครงการตั้งอยู่ที่ตำบลห้วยบง อำเภอด่านขุนทด จังหวัดนครราชสีมา ติดตั้งกังหันลม 90 ต้น กำลังการผลิตต้นละ 2.3 เมกะวัตต์ คิดเป็นกำลังผลิต รวม 207 เมกะวัตต์ โดยจะเสนอขายไฟ 180 เมกะวัตต์แบ่งเป็นโครงการละ 90 เมกะวัตต์ ตามเงื่อนไขรับซื้อไฟฟ้าโครงการ SPP โครงการจะต้องก่อสร้างระบบสายส่งเพื่อรับกระแสไฟฟ้าไปเชื่อมต่อกับจุดรับซื้อไฟฟ้าของ กฟผ.ที่ สถานีไฟฟ้าแรงสูงชัยบาดาล ห่างจากพื้นที่โครงการประมาณ 70 กิโลเมตร โดยมี Siemens Wind Power A/S (“Siemens”) เป็นผู้จัดหาและติดตั้งกังหันลม ซึ่ง Siemens มีประสบการณ์ติดตั้งกังหันลมทั่วโลกกว่า 7,800 ตัว คิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งกว่า 8,000 เมกะวัตต์ (MW) สำหรับเคมโก้จะเป็นผู้ก่อสร้างสถานีไฟฟ้าและส่วนโครงการที่เหลือทั้งหมดที่ไม่เกี่ยวกับกังหันลมรวมเรียกว่า Balance of Plant (BOP) โดยมีกำหนดกำหนดการขายไฟฟ้าเข้าระบบครั้งแรก เดือน สิงหาคม 2555 และ ธันวาคม 2555 ตามลำดับ

เงินลงทุนของโครงการแบ่งเป็น 2 ส่วน คือ เฟิร์ส 6,350 ล้านบาท และ เค อาร์ พู 6,150 ล้านบาท รวมเงินลงทุน 12,500 ล้านบาท ประกอบด้วย ส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 30 และเงินกู้สถาบันการเงินร้อยละ 70 คิดเป็นเงินจากผู้ถือหุ้น 3,750 ล้านบาท เงินกู้สถาบันการเงิน 8,750 ล้านบาท

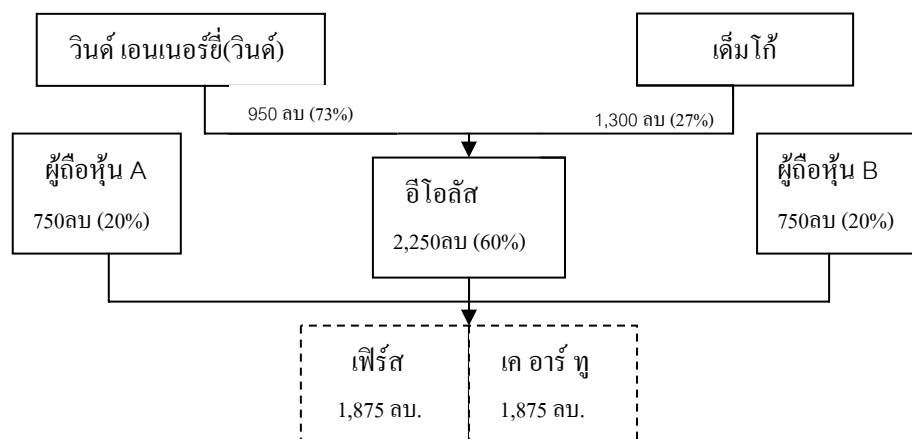
ประเด็นที่บริษัทตัดสินใจลงทุน

- เพื่อทดแทนการลงทุนโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ เขื่อนปากมูล ขนาดกำลังผลิต 30 MW ที่บริษัทเคยยื่นขอขายไฟฟ้าแต่อยู่ในกลุ่มได้รับ Adder 6.50 บาททำให้ไม่คุ้มค่าการลงทุน บริษัทจึงยกเลิกแผนการลงทุนโครงการดังกล่าว
- เพื่อรับเงินปันผลจากโครงการโรงไฟฟ้า ที่สม่ำเสมอในระยะยาว เป็นการลดความเสี่ยงการพึ่งพิงธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง
- โครงการ มีผู้ร่วมทุนที่เป็นบริษัทผลิตไฟฟ้าขนาดใหญ่ของไทย และญี่ปุ่น โดยโครงการผ่านการพิจารณาและยืนยันการอนุมัติวงเงินกู้จากธนาคารเบื้องต้น แสดงให้เห็นถึงความเป็นไปได้ และศักยภาพของโครงการที่ผ่านการพิจารณาจากผู้มีประสบการณ์และพร้อมดำเนินการทั้งด้านเงินทุนและเงินกู้
- บริษัทฯ เป็นผู้ก่อสร้างเองส่งผลให้ความสำเร็จของโครงการอยู่ภายใต้การควบคุมของบริษัท ส่วน Siemens มีประสบการณ์ในการติดตั้งกังหันมากกว่า 7,800 ตัว ทำให้ความเสี่ยงของงานก่อสร้างอยู่ในระดับต่ำ
- การลงทุนจะทำให้ กำหนดการเบิกเงินกู้ของโครงการจากธนาคาร(financial close) ชัดเจน และบริษัทสามารถดำเนินงานก่อสร้างได้ทันที ซึ่งจะเป็ผลงานที่บริษัทใช้ในการประมุลงานพลังงานลมต่อไปในอนาคต

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุน

- ผลตอบแทนจากการลงทุน (Equity IRR มากกว่า 15.9 %)
- เงินปันผลมา 150- 200 ล้านบาท ต่อปี
- กำไรจากโครงการในฐานะผู้รับเหมา ไม่น้อยกว่า 350 ล้านบาท
- ขยายธุรกิจไปสู่จุดแข็งของบริษัททางด้านวิศวกรรมไฟฟ้าซึ่งจะมา Synergy กับธุรกิจเดิม
- โครงการพลังงานลม ทั้ง 2 โครงการนี้เป็นโครงการขนาดใหญ่แห่งแรกในประเทศไทย การเริ่มงานก่อสร้าง จะทำให้บริษัทมีประสบการณ์และผลงานเพื่อใช้ประมุลงานและขยายการรับงานในอนาคตทั้งในประเทศและต่างประเทศ

โครงสร้างการถือหุ้น



ผู้ถือหุ้น A เป็นผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดใหญ่ของประเทศไทย

ผู้ถือหุ้น B เป็นผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดใหญ่ของประเทศญี่ปุ่น

การเข้าร่วมทุน

- เด็มโก้ซื้อหุ้นเพิ่มทุนในอีโอล์ส 35.1 ล้านหุ้น PAR หุ้นละ 10 บาท ในราคาหุ้นละ 37 บาท เป็นเงิน 1,300 ล้านบาทโดยประมาณ

- เงื่อนไขการลงทุน แบ่งออกเป็น 2 ส่วน

ส่วนที่ 1 เงินลงทุนสำหรับหุ้นสัดส่วนประมาณร้อยละ 2 (หัก 1 หุ้น) มูลค่าประมาณ 100 ล้านบาท ทางวินด์ฯ มีสิทธิ์ที่จะซื้อคืน

เดิม นับจากวันที่โครงการเริ่มผลิตไฟฟ้าแต่ก่อนวันที่จ่ายเงินปันผลครั้งแรก

แก้ไขเป็น วินด์ จะต้องรับซื้อคืน ภายใน 31 มี.ค. 2556 ในราคา 120 ล้านบาท

ส่วนที่ 2 เงินลงทุนสำหรับหุ้นสัดส่วนประมาณร้อยละ 25 (บวก 1 หุ้น) มูลค่าประมาณ 1,200 ล้านบาท วินด์ฯ มีหน้าที่สรรหาผู้ลงทุนมาซื้อในราคาที่กำหนด

เดิม ราคาที่กำหนดเท่ากับมูลค่าเงินลงทุนของเด็มโก้ บวก 200 ล้านบาท หรือเท่ากับประมาณ 1,400 ล้านบาท

แก้ไขเป็น ราคาที่กำหนดเท่ากับมูลค่าเงินลงทุนของเด็มโก้ บวก 250 ล้านบาท หรือเท่ากับประมาณ 1,450 ล้านบาท และ หาก วินด์ฯ ไม่สามารถขายหุ้นได้ในราคา 1,450 ล้านบาท วินด์ฯ ยินยอมจะชำระส่วนต่างระหว่างราคาที่กำหนดและมูลค่าเงินลงทุน ด้วยเงินสดหรือด้วยการโอนหุ้นหรือขายหุ้นอีโอล์สบางส่วนมาชดเชยจนครบมูลค่า โดยมีเงื่อนไขการโอนหุ้นชดเชยจะไม่เกินหุ้นอีโอล์สที่ร้อยละ 22 ของหุ้นทั้งหมด ให้กับบริษัท ภายในวันที่ก่อนจ่ายเงินปันผล หรือ วันที่ 31 ธ.ค. 2556 แล้วแต่วันที่ใดจะถึงก่อน

สรุป ราคาขายหุ้นที่กำหนดรวม 1,570 ล้านบาท จากเงินลงทุน 1,300 ล้านบาท

การชำระค่าหุ้น (ตามร่างสัญญาซื้อขายหุ้น)

การชำระแบ่งเป็นงวดๆ 6 งวด

เดือน	มี.ย.54	ส.ค.54	ม.ค.55	มี.ค.55	พ.ค.55	ก.ค.55
จำนวนเงิน (ล้านบาท)	325	220	190	175	160	230

หรือทยอยชำระตามความจำเป็นในการใช้เงินของโครงการ

ที่มาของเงินชำระค่าหุ้น

จำหน่ายหุ้นทุนซื้อคืนและขายหุ้นแก่ผู้ถือหุ้นเดิม ประมาณ	310 ล้านบาท
เงินทุนหมุนเวียน ประมาณ	390 ล้านบาท
การกู้ยืมจากธนาคาร ประมาณ	600 ล้านบาท
รวม	1,300 ล้านบาท

คุณพงษ์ศักดิ์ ศิริคุปต์ ได้รายงานเพิ่มเติมว่า

การเข้าซื้อหุ้นดังกล่าวข้างต้นเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติม และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (ประกาศฯ เรื่องได้มาหรือจำหน่ายไป) โดยเมื่อคำนวณขนาดของรายการแล้วมีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 50 บริษัทมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยรายการ โดยมีสารสนเทศขั้นต่ำตามบัญชี 1 ท้ายประกาศของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการตกลงเข้าทำรายการ ซึ่งจะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียการเข้าลงทุนในอีโอสถดังกล่าวเข้าข่ายเป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติม และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (ประกาศฯ เรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน) เนื่องด้วยนายประเดช กิตติ

อิสระนันท์ ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัท เป็นกรรมการในบริษัท วินด์ เอนเนอร์ยี โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของอีโอส และเมื่อคำนวณขนาดของรายการดังกล่าวมีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท บริษัทจึงต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้น ซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว บริษัทจะต้องมีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (“IFA”) เพื่อศึกษาข้อดีและข้อเสียของการทำรายการ ซึ่งบริษัทได้แต่งตั้งให้ บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด เป็น IFA ศึกษาการเข้าทำรายการ และจัดทำรายงานเป็นความเห็นของ IFA เพื่อแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบซึ่งบริษัทได้จัดส่งรายงานความเห็นของ IFA พร้อมทั้งสารสนเทศให้กับผู้ถือหุ้น ดังปรากฏตามเอกสารในจดหมายเชิญประชุม

จากการรายงานของ IFA ที่ระบุว่าหากสัญญาร่วมทุนได้รับการแก้ไขตามเงื่อนไขตามที่ IFA ให้ความเห็น จะเป็นประโยชน์กับบริษัท และทำให้ผลตอบแทนการลงทุนเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ มี 4 ข้อ คือ 1. การได้รับชดเชยหากขายหุ้นได้ในราคาต่ำ 2. การคุ้มครองผู้ถือหุ้นส่วนน้อย 3. ความเพียงพอของแหล่งเงินทุน 4. ความรัดกุมของสัญญา ซึ่งหากทั้ง 4 ข้อนี้ไม่ได้รับการแก้ไขความเห็นของ IFA ก็เห็นสมควรให้ผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติในการเข้าทำรายการ นอกจากนี้บริษัทได้มีการจ้าง บริษัท อัลแลน แอนด์ โอเวอร์รี่ (ประเทศไทย) จำกัด (“A&O”) เป็นที่ปรึกษากฎหมาย เพื่อตรวจสอบความรัดกุมของสัญญาและข้อกฎหมาย รวมทั้งร่วมเจรจาต่อรองกับทางวินด์ สำหรับความคืบหน้าการแก้ไขตามความเห็นของ IFA นั้น ขอให้คุณไพฑูรย์เป็นผู้นำเสนอให้ที่ประชุมทราบ

คุณไพฑูรย์ กำชัย รายงานการแก้ไขตามความเห็นของ IFA และการเจรจาต่อรองกับทาง วินด์ เอนเนอร์ยีโฮลดิ้ง เป็นดังนี้

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและการปรับปรุงแก้ไข

ก. ความสมเหตุสมผลของรายการ : ไม่สมเหตุสมผล

1. โครงสร้างการเข้าทำรายการ

ก. ความสมเหตุสมผล เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท : สมเหตุสมผล

ความเห็นของ IFA : การเข้าทำรายการ สมเหตุสมผล เนื่องจาก สนับสนุนธุรกิจเดิม เป็นการขยายธุรกิจไปในจุดแข็ง บริษัทรับงานที่มีกำไรสูง มีโอกาสรับงานพลังงานลมจากผู้ลงทุนรายอื่น รวมถึงอยู่ในอุตสาหกรรมพลังงานทดแทนที่รัฐสนับสนุน

ข. ความสมเหตุสมผล เกี่ยวกับโครงสร้างการลงทุน และการถือหุ้น : ไม่สมเหตุสมผล

ความเห็นของ IFA : 1. สัญญาให้การรักษาสិทธิผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในระหว่างถือหุ้นไม่ถึง 25% ถือว่าให้การคุ้มครองในระดับหนึ่งแต่ยังไม่เท่าเทียมกับผู้ถือหุ้นระดับโครงการ เนื่องจากบริษัทไม่สามารถแต่งตั้งกรรมการเข้าควบคุมการปฏิบัติงานในโครงการ

2. การเป็นผู้ถือหุ้นส่วนน้อยอาจทำให้ขาดสภาพคล่องในการขายหุ้น หรือขายหุ้น ได้ยาก

การแก้ไขปรับปรุงสัญญา : 1. เนื่องจาก สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นระดับโครงการ ต้องใช้คะแนนเสียง 20% ในการแต่งตั้งกรรมการเข้าเป็นตัวแทน 1 คน แต่บริษัท ถือหุ้นทางอ้อม 16.2% จึง ไม่มีสิทธิเข้าเป็นกรรมการในบริษัทโครงการ อย่างไรก็ตาม วินด์ ตกลงรายงานความคืบหน้าการปฏิบัติงานรวมถึงจัดส่งข้อมูลให้บริษัทตามที่ร้องขอ บริษัทจึงได้รับการคุ้มครองสิทธิในฐานะผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในการควบคุมการปฏิบัติงานเพิ่มขึ้น

2. จากการแก้ไขสัญญา โดยกำหนดเงื่อนไขการขายหุ้นส่วนที่ 2 หาก วินด์ ฯ ไม่สามารถขายหุ้นร้อยละ 25 บวก 1 หุ้น ได้ในราคาเท่ากับมูลค่าเงินลงทุนของเดิม ใ้กว่า 250 ล้านบาท หรือเท่ากับ 1,450 ล้านบาท วินด์ ฯ ยินยอมชำระส่วนต่างระหว่างราคาที่กำหนดและมูลค่าเงินลงทุนด้วยเงินสดหรือด้วยการ โอนหุ้นหรือขายหุ้นอีโกลด์บางส่วนมา ชดเชยจนครบมูลค่า โดยมีเงื่อนไขโอนหุ้นชดเชยจะไม่เกินมูลค่าหุ้นอีโกลด์ที่ร้อยละ 22 ของหุ้นทั้งหมด ให้กับบริษัท ภายในวันที่ก่อนจ่ายเงินปันผล หรือ วันที่ 31 ธ.ค. 2556 แล้วแต่วันที่ใดจะถึงก่อน ลักษณะดังกล่าวจะทำให้บริษัทมีหุ้นที่จะขายสูงสุดร้อยละ 47 บวก 1 หุ้น (หุ้นที่ถือร้อยละ 25+ 1 หุ้น บวก หุ้นที่ได้รับชดเชยจาก วินด์ ร้อยละ 22) โดยลงทุนเพียง 1,200 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีต้นทุนต่อหุ้นลดลง เป็นการลดปัญหาสภาพคล่องในการขายหุ้น เนื่องจากสามารถขายได้ในราคาต่ำ

ค. ข้อเสนอการลงทุนและเงื่อนไขอื่น : ไม่สมเหตุสมผล

ความเห็นของ IFA : 1. สัญญาให้ประโยชน์แก่บริษัทที่ได้รับชดเชย ในกรณี ขายหุ้นราคาต่ำ (โดยได้รับชดเชยด้วยหุ้น 22 %) แต่สัญญาบังคับไม่ได้เนื่องจากกรณีเสนอขายแล้ว ไม่มีผู้ซื้อ เมื่อถึงกำหนดบริษัทก็ต้องถือหุ้นร้อยละ 25 บวก 1 หุ้น ต่อไป

2. สัญญาระบุไม่ชัดเจน กรณี การแบ่งกำไรส่วนที่ขายหุ้นเกิน 250 ล้านบาทให้แก่ วินด์ ว่า มีกำหนด สิ้นสุดเมื่อใด

การแก้ไขปรับปรุงสัญญา : 1. จากการแก้ไขสัญญา โดยกำหนดเงื่อนไขหากการขายหุ้นส่วนที่ 2 ต่ำกว่ามูลค่าเงินลงทุนของเดิม ใ้บวก 250 ล้านบาท หรือต่ำกว่า 1,450 ล้านบาท วินด์ จะชำระส่วนต่างระหว่างราคาที่กำหนดและมูลค่าเงินลงทุนด้วยเงินสดหรือด้วยการโอนหุ้นหรือขายหุ้นอีโอสถบางส่วนมาชดเชยจนครบมูลค่า โดยมีเงื่อนไขโอนหุ้นอีโอสถไม่เกินร้อยละ 22 ของหุ้นทั้งหมดชดเชย ให้กับบริษัทภายในวันที่ก่อนจ่ายเงินปันผล หรือ วันที่ 31 ธ.ค. 2556 แล้วแต่วันที่ใดจะถึงก่อน การกำหนดวันโอนหุ้นที่ชัดเจนจะทำให้บริษัทได้รับการโอน หุ้นร้อยละ 22 จาก วินด์ แม้ว่า จะไม่มีผู้ซื้อ ส่งผลให้สัญญาถูกบังคับใช้ได้ตามเจตนา

2. เงื่อนไขการแบ่งกำไรส่วนเกิน สิ้นสุดเมื่อ บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นระยะยาว และเมื่อมีการขายหุ้นในภายหลังกำไรเป็นของบริษัททั้งจำนวน

ข. ความสมเหตุสมผลของราคา (วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด) : ไม่สมเหตุสมผล

ความเห็นของ IFA : 1. บริษัทลงทุนในราคา 37 บาท/หุ้น ใกล้เคียงกับราคาที่เหมาะสม 37.70 บาท/หุ้น

2. ไม่สามารถเปรียบเทียบผลตอบแทนกับมูลค่าลงทุนของผู้ลงทุนรายอื่น

ความเห็นของบริษัท : 1. การประเมินมูลค่าปัจจุบันแสดงราคา 50.26 บาท/หุ้น แต่ IFA คิดส่วนลด 25% คงเหลือ 37.70 บาท/หุ้น เนื่องจากเป็นหลักทรัพย์นอกตลาด ซึ่งบริษัทเห็นว่าเป็นการคิดแบบระมัดระวังค่อนข้างมาก เนื่องจากการลงทุนมีเงื่อนไขกึ่งประกันราคาขายต่อซึ่งมีส่วนช่วยป้องกันความเสี่ยงในระดับหนึ่ง แม้ราคาที่เหมาะสมลดลงเหลือ 24.69 บาท บริษัทยังคงได้รับผลตอบแทนระหว่างถือครอง ร้อยละ 17 เนื่องจากได้รับชดเชยส่วนขาดจาก หุ้น 22 % ของวินด์ฯ (รายงานหน้า 47-48)

2. บริษัทไม่สามารถเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของผู้ถือหุ้นรายอื่น เนื่องจากเป็นสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นระดับ โครงการ อย่างไรก็ตามบริษัทได้รับประโยชน์ด้านอื่นๆ นอกเหนือผลตอบแทนจากการลงทุน ได้แก่ โอกาสในการขยายธุรกิจ การมีผลงานก่อสร้างรองรับประมุลงานในอนาคต ซึ่งเป็นผลตอบแทนทางอ้อมที่ผู้ลงทุนรายอื่นไม่ได้รับเช่นเดียวกับบริษัท

การดำเนินการตามเงื่อนไขของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้สัญญาคุ้มครองการลงทุนอย่างเหมาะสม

ข้อ	เรื่อง	ข้อเสนอแนะ	การแก้ไข	รายละเอียด
1	การได้รับชดเชยหาก วินด์ ไม่สามารถขายหุ้น 25%+1 หุ้น ได้ตามราคาที่กำหนด (ประมาณ 1,400 ล้านบาท)	- วินด์ ต้องโอนหุ้นชดเชย 22% ให้บริษัทภายในเวลา 2 ปี หลัง COD (วันที่เริ่มขายไฟฟ้า) - หุ้น 22 % ต้องไม่มีภาระ หรือโอนให้ผู้อื่นในระหว่างสัญญาบังคับใช้	✓ ✓	-วินด์ เพิ่มการชดเชยการขายหุ้น 25%+1 หุ้น โดยกำหนดราคาที่จะขาย เป็น 1,450 ล้านบาท กรณีขายไม่ได้ราคาตาม 1,450 ล้านบาท จะโอนหุ้น 22 % ชดเชยให้ก่อนวันจ่ายเงินปันผลครั้งแรก หรือวันที่ 31 ธ.ค. 2556แล้วแต่ว่าวันใดจะถึงก่อน เป็นผลให้สัญญาบังคับใช้สมบูรณ์ ระหว่างสัญญาบังคับใช้ หุ้น 22% จะไม่มีภาระผูกพัน ยกเว้นกรณีที่บริษัทไม่สามารถลงทุนตามแผนเพิ่มทุน วินด์ จะนำหุ้นจำนวนดังกล่าวไปจำหน่ายเพื่อเป็นหลักประกันในการกู้ยืมเงินเพื่อชำระค่าหุ้นแทนบริษัท และหากต้องส่งมอบหุ้นดังกล่าวต้องไม่มีภาระผูกพัน
2	การคุ้มครองผู้ถือหุ้นส่วนน้อย			
	2.1 ต้องได้รับข้อสงวนสิทธิเพิ่มเติมเท่ากับผู้ร่วมทุนระดับโครงการ	เสนอให้มีตัวแทนเป็นกรรมการในบริษัท ดำเนินการเพื่อควบคุมการปฏิบัติงาน	✓	วินด์ จะจัดทำรายงานผลการดำเนินงานต่อบริษัทตามที่ขอ และยินยอมให้บริษัทตรวจสอบข้อมูล

	<p>2.2 ระหว่างบริษัทถือหุ้นยังไม่ครบ 27%การเพิ่มทุนทุกกรณีต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียง 95 %</p>	<p>ต้องระบุข้อสงวนสิทธิให้ชัดเจน</p>	<p>✓</p>	<p>- การเพิ่มทุนในกรณีอื่นๆ ที่ <u>ไม่ได้ระบุในแผนเพิ่มทุน</u> จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียง 95 %(ป้องกันการเข้าลงทุนในธุรกิจอื่น)</p> <p>- การเพิ่มทุนตามแผนเพิ่มทุน หาก DEMCO ไม่สามารถเพิ่มทุนตามแผน</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ผู้ถือหุ้นอีโกลิส สามารถผ่านมติเพิ่มทุนด้วยเสียง 3 ใน 4 2. ข้อสงวนสิทธิของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยยังคงอยู่ ยกเว้นบริษัทจะเหลือหุ้นน้อยกว่าร้อยละ 14.5 3. การรับชดเชยการขายหุ้นในราคา 1,450 ล้านบาท ยังมีผลบังคับแต่จะชดเชยตามสัดส่วนการเพิ่มทุนส่วนเกินจากแผนเพิ่มทุน(เช่น การเพิ่มทุนเพื่อก่อสร้างเงินงบประมาณ) หาก DEMCO ไม่สามารถเพิ่มทุนตามแผน <ol style="list-style-type: none"> 1. ผู้ถือหุ้นอีโกลิส สามารถผ่านมติเพิ่มทุนด้วยเสียง 3 ใน 4 2. การเพิ่มทุนจะต้องเสนอขายในราคาไม่ต่ำกว่า 37 บาท เพื่อให้ วินด์ ต้องลงทุนในราคาเดียวกับบริษัทลงทุน อย่างไรก็ตามหากบริษัทจะลงทุนในส่วนเกินนี้ราคาเสนอขาย จะเป็นราคาหุ้นละ 10 บาท
--	---	--------------------------------------	----------	--

				<p>3. ข้อเสนอสิทธิของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยยังคงอยู่ ยกเว้นบริษัทจะเหลือหุ้นน้อยกว่าร้อยละ 20</p> <p>4. การรับการชดเชยการขายหุ้นในราคา 1,450 ล้านบาท ยังมีผลบังคับแต่จะชดเชยตามสัดส่วน</p> <p>ทั้งนี้ในระหว่างที่ เด็มโก้ ไม่สามารถชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน วินด์ อาจนำหุ้น 22 % ไปเป็นหลักประกันเพื่อการจัดหาเงินของ DEMCO</p>
	2.3 ข้อเสนอสิทธิคุ้มครองการแต่งตั้งกรรมการ	ต้องได้รับสิทธิแต่งตั้งกรรมการอย่างน้อย 1 คนในช่วงที่ยังถือหุ้นไม่ถึง 25 %	✓	วินด์ แก้ไขสัญญาตามคำแนะนำของ IFA
3	ความเพียงพอของแหล่งเงินทุน	บริษัทต้องได้รับหนังสือยืนยันในการอนุมัติสินเชื่อก่อนการลงทุน	✓	บริษัทได้รับหนังสือยืนยันสนับสนุนเงินกู้สำหรับโครงการจากธนาคาร โดยการลงนามสัญญาเงินกู้จะกระทำพร้อมกับการชำระเงินลงทุนของผู้ถือหุ้นทุกฝ่าย
4	ความรัดกุมของสัญญา	บริษัทต้องว่าจ้างที่ปรึกษากฎหมาย เพื่อให้ความเห็นต่อความครบถ้วน การบังคับใช้ การรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้นรายย่อย	✓	บริษัทได้ว่าจ้าง บจก.อัลเลน แอนด์ โอเวอร์รี (ประเทศไทย) เป็นผู้ตรวจสอบสัญญา โดยที่ปรึกษากฎหมายได้ประชุมร่วมกับ IFA ในการรับทราบประเด็นและข้อสังเกตเพื่อดำเนินการแก้ไขสัญญา

ข้อเสนอแนะเพิ่มเติมอื่น

ข้อเสนอแนะ	การแก้ไข	รายละเอียด
1. อำนาจกรรมใน อีโอดีส ระบุให้กรรมการตัวแทนของ วินด์ฯ 1 คน ลงนามพร้อมประทับตรา	✓	แก้ไขเงื่อนไขอำนาจลงนามเป็นกรรมการตัวแทนจาก วินด์ฯ และ เด็มโก้ ลงนามร่วมกันพร้อมประทับตรา จากนั้น กรรมการจึงกระทำการมอบอำนาจลงนามเฉพาะกิจกรรมแต่ละเรื่องในภายหลัง
2. ข้อกำหนดสิทธิในช่วงที่บริษัทชำระค่าหุ้นครบร้อยละ 27 ไม่คุ้มครองเรื่องการก่อหนี้เกิน 10 ล้านบาท	✓	เพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิให้การก่อหนี้เกิน 10 ล้านบาทต้องได้รับการอนุมัติตัวแทนผู้ถือหุ้นส่วนน้อย
3. บริษัทควรได้รับสิทธิแต่งตั้งกรรมการในบริษัทดำเนินการ เพื่อควบคุมการปฏิบัติงาน		วินด์ฯ จะจัดทำรายงานผลการดำเนินงานต่อบริษัททุกเดือน และยินยอมให้บริษัทตรวจสอบข้อมูลการปฏิบัติงานในโครงการ
4. หนี้สินและภาระผูกพันอื่นที่ไม่เกี่ยวกับโครงการพลังงานลมต้องระบุว่า เด็มโก้ไม่ต้องเป็นผู้รับผิดชอบ	✓	วินด์ฯ จัดทำหนังสือรับรองตามที่ IFA เสนอ และรวมถึงหนี้สินที่เกิดก่อนบริษัทเข้าร่วมทุน
5. รายการระหว่างกันระหว่างผู้ถือหุ้นในบริษัทดำเนินการ ระบุให้ผู้มีส่วนได้เสียต้องงดออกเสียง แต่บริษัทดำเนินการมีข้อกำหนดว่า กรรมการผู้แทนจาก อีโอดีส ต้องเป็นผู้ลงคะแนน ซึ่งข้อกำหนดอาจขัดต่อหลักธรรมาภิบาล	-	บริษัทไม่สามารถแก้ไข เพราะเป็นสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นในบริษัทดำเนินการ
6. สัญญาควรระบุจำนวนหุ้นในส่วนที่ เด็มโก้ จะขาย แทนการระบุเป็น % เพื่อให้เกิดความชัดเจน ถูกต้อง	✓	วินด์ฯ จะดำเนินการแก้ไขตามที่ IFA เสนอ
7. สัญญาไม่ชัดเจนกรณีขายหุ้นราคาต่ำ และการแบ่งกำไรครอบคลุมกรณีบริษัทหาผู้ถือหุ้นมาเองหรือไม่	✓	สัญญาได้รับการแก้ไขเรื่องการชดเชยการขายหุ้นราคาต่ำแล้ว ในช่วงเสนอขายหุ้น (ก่อนการจ่ายเงินปันผลครั้งแรก หรือก่อนวันที่ 31 ธ.ค. 2556) การเสนอขายหุ้นต้องทำร่วมกันและแบ่งกำไรจากการขายหุ้นตามข้อตกลง แต่หลังช่วงการขายหุ้น (บริษัทได้รับโอนหุ้นและลงทุนระยะยาว) บริษัทสามารถขายหุ้นโดยไม่ต้องแบ่งกำไรกับวินด์ฯ
8. ควรมีข้อจำกัดสิทธิในการโอนหุ้นร้อยละ 22 ซึ่งใช้เป็นหลักประกัน		ในระหว่างสัญญาบังคับใช้ หุ้น 22 % จะไม่มีภาระผูกพันยกเว้นเพื่อประโยชน์ของ เด็มโก้ และหากต้องส่งมอบหุ้น หุ้นดังกล่าวต้องไม่มีภาระผูกพัน

โดยสรุปตามเงื่อนไขและข้อเสนอแนะของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้แสดงความคิดเห็นไว้และรวมถึงข้อเสนอแนะจากหน่วยงานภาครัฐที่เห็นว่าบริษัทฯ ควรดำเนินการแก้ไข บริษัทฯ ได้ดำเนินการแก้ไขไปเกือบทั้งหมด ยกเว้นเรื่องของการแก้สัญญา เรื่องกรรมการในส่วนของบริษัทดำเนินการ ที่บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าไปดำเนินการได้

หลังจากนั้นคุณไพฑูรย์ ได้ขอให้ที่ปรึกษากฎหมาย และที่ปรึกษาการเงินอิสระ แจ้งต่อที่ประชุมถึงการดำเนินการของบริษัทภายหลังจากการออกจดหมายเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

ที่ปรึกษากฎหมาย

จากที่ได้รับมอบหมายให้เข้าไปดูในเรื่องของสัญญาเพื่อให้สะท้อนกับความเห็นของ IFA โดยได้เข้าร่วมประชุมกับ IFA เพื่อทราบประเด็นในข้อที่ IFA เสนอแนะ และเป็นกังวล ขอให้บริษัทนำไปเจรจาต่อรองกับทางวินด์ ดังปรากฏตามที่บริษัทได้นำเสนอให้ทราบ และขอให้ความเห็นเพิ่มเติม ดังนี้

1. ในเรื่องการขอข้อมูลระหว่างการก่อสร้างกับทางวินด์ ทางวินด์จะจัดทำรายงานส่งให้กับเดิมโก้ด้วย
2. การแบ่งส่วนกำไรหลังจากวันครบกำหนดไปแล้ว หากเดิมโก้ไปขายเองจะต้องแบ่งส่วนกำไรหรือไม่ ปัจจุบันในสัญญาแก้ไขแยกข้อชัดเจนว่า ถ้าเดิมโก้ขายเองหลังจากที่พ้นกำหนดระยะเวลาในเวลาที่กำหนด เดิมโก้ก็ไม่ต้องแบ่งกำไร
3. เรื่องของภาระหนี้สิน วินด์ฯ ได้ให้คำรับรองว่าก่อนที่จะเดิมโก้จะเข้าลงทุนจนถึงวันที่เดิมโก้เข้าไปลงทุนแล้ว อีโอส ไม่มีการหนี้อื่นๆนอกจากหนี้ตัวโครงการพลังงานลม ซึ่งโดยสรุป สิ่งที่ IFA มีข้อกังวล ได้มีการเจรจาต่อรองและการเจรจาต่อรองเป็นดังที่บริษัทนำเสนอ

ที่ปรึกษาการเงินอิสระ (“IFA”)

ความเห็นของ IFA ปรากฏตามเอกสาร และภายหลังจากที่ IFA ออกรายงานฝ่ายบริหารได้มีการเจรจาต่อรองและได้รับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงดังรายละเอียดที่ฝ่ายบริหารและที่ปรึกษากฎหมายได้เรียนในตอนต้น ซึ่งการแก้ไขเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเกิดภายหลังจากการออกรายงาน ดังนั้นหากเปรียบเทียบกับสิ่งที่ผู้บริหารได้ชี้แจงให้ที่ประชุมทราบนั้นสัญญาได้รับการแก้ไขแล้วตามข้อเสนอแนะ และข้อสังเกต หลายอย่าง ดังนั้นขึ้นอยู่กับที่ประชุมพิจารณาต่อไป

ภายหลังจากการนำเสนอของฝ่ายบริหาร ที่ปรึกษากฎหมาย และที่ปรึกษาการเงินอิสระ ประชานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม

คุณพัชรินทร์ ชาญเมธา ผู้ถือหุ้น : ขอให้คุณพงษ์ศักดิ์อธิบายรายละเอียดเกี่ยวกับโครงการพลังงานลมที่ผลิตกระแสไฟฟ้าได้ไม่สม่ำเสมอ และขอทราบประสบการณ์ 5 ปี ที่บริษัทมีในการก่อสร้างโครงการพลังงานลม

คุณพงษ์ศักดิ์ : คำถามที่ถามเกี่ยวกับประสบการณ์พลังงานลม 5 ปี น่าจะคลาดเคลื่อน เพราะว่าประสบการณ์ในการสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานลมของบริษัทยังไม่มี โครงการนี้เป็นโครงการแรก ส่วนเรื่องความสม่ำเสมอของลม โครงการได้ใช้วิธี MCP (merger correlate predict) บริษัทมีข้อมูลการวัดลมของ กฟผ. 4 ปี ส่วนวินด์ทำการเก็บข้อมูลที่โครงการ 3 ปี โดยข้อมูลการวัดลมปีสุดท้ายของ กฟผ. กับ 1 ปีแรกของวินด์ เหลือมกันจึงนำมาหาความสัมพันธ์เรียกว่าการ correlate เท่ากับวินด์ได้รับข้อมูลทั้งหมด 6 ปี โดยวินด์ใช้เสาวัดลมทั้งหมด 17 ต้นในบริเวณโครงการ และวินด์ได้จ้างที่ปรึกษาทางด้านพลังงานลมระดับ Top ของโลกมาวิเคราะห์ ทิศทางลม ปริมาตร ความเร็วลม ซึ่งมั่นใจว่าพลังงานลมสามารถผลิตกระแสไฟฟ้าได้ กอปรกับเงื่อนไขของ Siemens ซึ่งเป็นผู้ขายกังหันลมที่กำหนดให้บริษัทจะต้องมีข้อมูลลมที่เพียงพอทาง Siemens จึงจะผลิตและขายกังหันลมให้ นอกจากนี้ผู้ถือหุ้น A ซึ่งเป็นผู้ผลิตกระแสไฟฟ้าขนาดใหญ่ในประเทศไทย และผู้ถือหุ้น B ผู้ผลิตกระแสไฟฟ้าขนาดใหญ่ในญี่ปุ่นแสดงเจตนาที่จะเข้าร่วมทุนในโครงการ แสดงว่าผู้ร่วมทุนทั้ง 2 รายจะต้องมีความมั่นใจในการลงทุน ซึ่งจากข้อมูลข้างต้น บริษัทจึงมั่นใจว่าสามารถผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานลมในเชิงพาณิชย์ได้

คุณประวิทย์ ศิริภาพงษ์ ผู้ถือหุ้น : จากโครงสร้างการถือหุ้น วินด์ฯ ถือหุ้น 73 % เป็นจำนวนเงิน 950 ล้านบาท แต่เดิมถือ 27 % เป็นเงิน 1,300 ล้านบาท ขอให้บริษัทอธิบาย

คุณไพฑูรย์ : ราคาหุ้นสามัญที่วินด์ฯ ลงทุนในอีโอดีสเป็นราคา PAR 10 บาท ส่วนเดิมถือลงทุนใน ราคา 37 บาท สำหรับ ผู้ถือหุ้น A และ ผู้ถือหุ้น B ลงทุนที่เฟิร์สโคราชกับ เค อาร์ ทู โดยซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิม เพราะฉะนั้นราคาซื้อขายและการจ่ายเงินค่าหุ้นเป็นรายละเอียดในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น A และ ผู้ถือหุ้น B กับผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งเป็นเอกสิทธิ์เฉพาะ เดิมถือจึงไม่สามารถยืนยันได้ว่าลงทุน 10 บาทหรือไม่

คุณอนันต์ ตันติจรัสชีพ ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ : หากเดิมถือไม่เข้าร่วมทุนกับวินด์ฯ ในโครงการห้วยบง 2 และ 3 วินด์ฯ จะสามารถหาผู้ร่วมทุนอื่นมาร่วมเพื่อให้โครงการมีทุนเพียงพอและทำให้โครงการให้เดินหน้าต่อไปให้เสร็จตามเวลาที่กำหนดทันเวลาได้หรือไม่

คุณพงษ์ศักดิ์ : โครงการนี้เดิมโก้จะเข้าทำการก่อสร้างในส่วนBOP ถ้าหากบริษัทได้งานนี้ ประโยชน์จะแบ่งเป็น 2 ส่วน คือส่วนในฐานะของผู้ถือหุ้นและในฐานะของผู้รับจ้างการ ก่อสร้างBalance of plant ซึ่งจาก MOU นั้นกำหนดผลกำไรที่ cost plus 15 % จากต้นทุน ซึ่ง ธุรกิจหลักของบริษัทที่ผ่านมาโครงการที่จะได้ กำไร cost plus 15 % น้อยมาก บริษัทจึงเห็น ควรที่จะดำเนินการโครงการนี้ทั้งในฐานะผู้ลงทุนเอง และในฐานะผู้ก่อสร้าง ถ้าหากล่าช้ากว่า นี้จะมีเงื่อนไขในเรื่อง กำหนดวันขายกระแสไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (SCOD) กับกฟผ. และเดิมโก้ มั่นใจว่าโครงการนี้จะสำเร็จ

คุณอนันต์ ตันติจรัสชีพ ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ : ดูจากโครงการห้วยบง 2 ตารางเวลา กำหนดการก่อสร้างหากเริ่ม กรกฎาคม 2554 จะเสร็จเดือน สิ้นธันวาคม ปี2555 ใช่หรือไม่

คุณพงษ์ศักดิ์ : นั่นคือกำหนดการจ่ายไฟ ซึ่งเป็นธันวาคมปี 2555

คุณอนันต์ ตันติจรัสชีพ ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ : เป็นกำหนดของ กฟผ.หากช้ากว่านั้น จะยกเลิกใช่หรือไม่

คุณพงษ์ศักดิ์ : SCOD จากข้อมูลที่ได้มาที่ได้อาจจ่ายไฟได้กลางปี 2555 นั้น หลักเกณฑ์ของ กฟผ. หากโครงการสามารถก่อสร้างติดตั้งกังหันแล้วเสร็จ 1 ตัว ก็จะถือว่าเข้าหลักเกณฑ์ของ SCOD เงื่อนไข SCOD ก็ผ่านไป แต่ส่วนของAdder เป็นอีกเรื่องหนึ่งซึ่งผู้ประกอบการอาจจะ รอจนกว่าติดตั้งกังหันครบแล้วจึงขอ Adder เพราะ Adder มีกำหนดระยะเวลา 10 ปี

คุณอนันต์ ตันติจรัสชีพ ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ : ถ้าล่าช้าจะมีผลเสียหายกับโครงการ หรือจะทำโครงการถูกยกเลิกหรือไม่

คุณพงษ์ศักดิ์ : ในส่วนของเดิมโก้ที่จะเข้าไปทำรายการนี้เพราะต้องการก่อสร้าง Balance of plant เพราะว่าถ้าหากเงินทุนพร้อม บริษัทก็จะสามารถเริ่มดำเนินการก่อสร้างได้ทันที ซึ่งคาดว่าในไตรมาส 3 ไตรมาส 4 ของ2554 และในไตรมาสแรกของปี2555 งานในส่วนสถานีไฟฟ้าก็ ใกล้เคียงเสร็จและจะทยอยติดตั้งจนกระทั่งจ่ายไฟเชิงพาณิชย์วันแรก (COD) ของโครงการแรก ประมาณกลางปี 2555 ต่อด้วยโครงการ เค อาร์ ทุ จะให้แล้วเสร็จภายใน ธันวาคม ปี 2555

คุณอนันต์ ตันติจรัสชีพ ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ : หากบริษัทเข้าไปลงทุนทำให้ เงินทุน พร้อมซึ่งบริษัทจะได้ประโยชน์ในด้านค่าก่อสร้างงาน Balance of plant ที่จะมีอัตรากำไร ขึ้นต้นสูงกว่าปกติ ใช่หรือไม่

คุณพงษ์ศักดิ์ : ใช่

คุณอนันต์ ตันติจรัสชีพ ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ : อีก 7 โครงการที่อยู่ในระหว่างการพิจารณาของ กฟผ. อยากทราบว่าวินด์ฯ มีข้อตกลงกับเค็มโก้ในเรื่องของการรับงานต่อไปหรือไม่

คุณพงษ์ศักดิ์ : เค็มโก้กับวินด์ฯ มีการช่วยกันพัฒนาโครงการพลังงานลมมาโดยตลอดเริ่มตั้งแต่โครงการเขาค้อและโครงการห้วยบง สำหรับอีก 7 โครงการ บริษัทมีการลงนาม MOU เรียบร้อยแล้ว หากโครงการเกิดบริษัทก็จะเป็นผู้รับจ้างก่อสร้างแบบ cost plus 15 % เช่นกัน

คุณอนันต์ ตันติจรัสชีพ ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ : 7 โครงการที่เหลือการยื่นโครงการกับ กฟผ. จะต้องส่งรายงานผลการทดสอบพลังงานลมให้ด้วยหรือไม่

คุณพงษ์ศักดิ์ : การยื่นขอกับ กฟผ. ประเด็นแรกโครงการจะขอให้ กฟผ. พิจารณาการรับซื้อไฟฟ้าที่ผลิตจากพลังงานลมโดยมีข้อมูลเบื้องต้น เช่น สถานที่ของโครงการ เพื่อให้ กฟผ. นำไปศึกษาและทดสอบกับระบบของ กฟผ. ว่าสามารถรองรับพลังงานลมได้หรือไม่ ซึ่ง กฟผ. อยู่ระหว่างการศึกษาข้อมูล หากระบบสามารถรับได้ กฟผ. ก็จะพิจารณาว่าสามารถซื้อกระแสไฟฟ้า ภายใต้เงื่อนไขที่โครงการจะต้องนำไปดำเนินการ เช่น การจัดหาที่ดิน บริษัทผู้ผลิตกังหันลม เป็นต้น

คุณอนันต์ ตันติจรัสชีพ ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ : มีคู่แข่งที่ยื่นเสนอมากหรือไม่

คุณพงษ์ศักดิ์ : เป็นหน้าที่ของวินด์ฯ และมีข้อมูลอยู่ในรายงานของ IFA

คุณอนันต์ ตันติจรัสชีพ ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ : จากการประเมิน Equity IRR อัตราผลตอบแทนของโครงการในส่วนของผู้ถือหุ้นโดยประเมินจากรายรับค่าไฟเต็มปี 1,920 ล้านบาทจากรายงานของ IFA ซึ่งหักด้วยรายจ่ายแล้ว หักดอกเบี้ยจ่ายส่วนของเงินกู้ 8,750 ล้านบาท ส่วนทุน 3,750 ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่ายอยู่ประมาณ 455 ล้านบาท เป็นสุทธิ 1,465 ล้านบาท หักด้วย Equity 3,750 ล้านบาท อัตรา Equity IRR เป็น 39 % ไม่ทราบว่าถูกต้องหรือไม่

คุณไพฑูรย์ : จากรายงานของ IFA ผลตอบแทนมากกว่า 30 % และขอให้ IFA ชี้แจงเพิ่มเติม IFA : การคำนวณของ IFA ผลตอบแทน Equity IRR ประมาณ 15.9 % แต่ที่ท่านผู้ถือหุ้นพูดถึงเป็น Return on Equity ในปีที่ให้ผลตอบแทนสูงสุดซึ่งจะอยู่ในปีหลายๆ เมื่อ Discount กลับมา Equity IRR อยู่ที่ ประมาณ 15.9 % ซึ่งสอดคล้องกับตัวเลขที่คุณไพฑูรย์ชี้แจง

คุณอนันต์ ตันติจรัสชีพ ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ : จากอัตราผลตอบแทนที่สูงนี้ น่าจะคุ้มค่ากับการลงทุน แต่บริษัทน่าจะเข้าลงทุนในระดับโครงการเช่นเดียวกับผู้ถือหุ้น A และผู้ถือ

หุ้น B ซึ่งน่าจะได้ประโยชน์มากกว่า จึงขอให้บริษัทชี้แจงสาเหตุที่ไม่ลงทุนเช่นเดียวกับผู้ถือหุ้นรายอื่น

คุณไพฑูรย์ : เนื่องจากผู้ถือหุ้น A และผู้ถือหุ้น B ได้มีข้อตกลงกับทางวินด์ฯ มาก่อนที่บริษัทจะตัดสินใจเข้าร่วมทุน และจากการลงทุนของเดิมก็ถ้าเทียบเป็นสัดส่วนการถือหุ้น ในระดับโครงการ เป็นประมาณ 16 % (หากรวมกับผู้ถือหุ้น A และผู้ถือหุ้น B จะมากกว่า 50 %) แต่ตามข้อตกลงของธนาคารผู้ให้กู้ของโครงการระบุว่าบริษัทผู้พัฒนาโครงการจะต้องถือหุ้นไม่น้อยกว่า 50 % ดังนั้นเดิมก็จึงไม่สามารถลงทุนในระดับโครงการได้

คุณอนันต์ ตันติจรัสชีพ ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ : จากการรับฟังข้อมูลที่ผ่านมาระยะนี้ แนวโน้มน่าจะเป็นการลงทุนระยะสั้นมากกว่า ไซหรือไม่ว่า เพราะถ้ามีโอกาสเดิมก็น่าจะเข้าลงทุนโดยตรงซึ่งจะได้ประโยชน์มากกว่า

คุณพงษ์ศักดิ์ : การลงทุนครั้งนี้แยกเป็น 2 กรณี คือ ลงระยะสั้น ได้ผลตอบแทนกลับมาที่ 1,570 ล้านบาท จากการทยอยลงทุน 1,300 ล้านบาท หรือลงระยะยาว ที่ผลตอบแทน IRR 15.9 % ต่อปี ซึ่งบริษัทจะพิจารณาตามความเหมาะสมอีกครั้ง

คุณอนันต์ ตันติจรัสชีพ ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ : จากข้อกำหนดในสัญญาที่บริษัทจะได้รับชดเชยหุ้นในส่วน 22 % ซึ่งบริษัทจะต้องแจ้งก่อนว่าจะเลือกแบบไหน ดังนั้นบริษัทจะทำอย่างไร

คุณไพฑูรย์ : ตามข้อกำหนดในสัญญาบริษัทมีระยะเวลาในการตัดสินใจ 8 เดือน ดังนั้นจึงขอเวลาเพื่อดูแนวโน้มของตลาดในขณะนั้นและจะแจ้งการตัดสินใจให้ผู้ถือหุ้นทราบอีกครั้งหนึ่ง

คุณเทียนชัย วงศ์นพพร : โครงการนี้ หน่วย Adder เท่าไรที่เป็นจุดคุ้มทุน

คุณพงษ์ศักดิ์ : Adder 3.50 บาท ถูกกำหนดมาเดิมก็ไม่สามารถเพิ่มหรือลดได้ เมื่อลงนามสัญญาซื้อขายไฟแล้ว Adder จะคงที่ตลอดอายุสัญญา 10 ปี เป็นภาระผูกพันหากผลิตกระแสไฟฟ้าขายให้กับการไฟฟ้าได้ภายในเวลาที่กำหนดจะได้รับ Adder 3.50 บาท/หน่วย เป็นเวลา 10 ปี

คุณอั้งใจ อัครวิสกุล ผู้ถือหุ้น : ที่ผ่านมายังขอขอบคุนบริษัท ที่มีการบริหารให้ผลตอบแทนที่ดีแก่ผู้ถือหุ้นมาโดยตลอด แต่การที่บริษัทตัดสินใจที่จะเข้าลงทุนในโครงการนี้ มีข้อกังวล 3 ประเด็นที่ขอให้ฝ่ายบริหารพิจารณา คือ

1. การไม่ได้รับสิทธิให้มีกรรมการเพื่อบริหารในระดับโครงการ อาจทำให้บริษัทเสียผลประโยชน์ได้
2. ความพร้อมของเงินลงทุน จากรายงานการชำระค่าหุ้นที่บริษัทจะต้องทยอยชำระ อาจจะทำให้บริษัทขาดสภาพคล่องได้
3. การที่วินด์ยอมรับเงื่อนไขต่างๆ ของเต็มโก้ และรีบร้อนแก้ไขสัญญาอย่างรวดเร็ว

คุณพงษ์ศักดิ์ : ขอชี้แจงท่านผู้ถือหุ้นตามประเด็น ดังนี้ คือ

1. การไม่มีกรรมการในระดับโครงการไม่น่าจะเป็นข้อกังวลเนื่องจากการบริหารของโครงการเป็นลักษณะของการมีกระแสลมเพื่อผลิตกระแสไฟฟ้าหากมีลมก็ผลิตกระแสไฟฟ้าและขายได้ เกิดรายรับ จ่ายเงินปันผล สำหรับการลงทุนของโครงการจะลงทุนได้เฉพาะส่วนที่เกี่ยวกับโครงการนี้เท่านั้น ดังนั้นการรับเพียงรายงานน่าจะเพียงพอและเชื่อถือได้
2. ความพร้อมของเงินลงทุนที่จะชำระค่าหุ้น เนื่องจากที่ผ่านมามีการลงนามสัญญา Balance of Plant เพื่อก่อสร้างก่อนแล้ว ประมาณ 300 ล้าน ดังปรากฏตามรายงานของ IFA ซึ่งส่วนนี้จะผันเป็นเงินลงทุนเพื่อชำระค่าหุ้นงวดแรก นอกจากนี้บริษัทยังหุ้นซื้อคืนที่ยังไม่ได้จำหน่าย ใบสำคัญแสดงสิทธิ DEMCO-W3 DEMCO-W4 และเงินกู้จากสถาบันการเงินที่เตรียมรองรับการชำระค่าหุ้นดังกล่าว
3. การที่วินด์ฯ ยอมแก้ไขสัญญาตามเงื่อนไขของเต็มโก้เสมือนว่ามีนัยยะนั้น ขอเรียนว่าที่ผ่านมามีการชี้แจงกับนักลงทุนมาตั้งแต่ กลางปี 2553 ว่าโครงการนี้จะเกิด แต่ด้วยข้อจำกัดเรื่องโครงสร้างเงินทุนทำให้ชะลอมาจนปัจจุบัน และที่ผ่านมามีเต็มโก้กับวินด์ฯ ได้ร่วมพัฒนาโครงการกันมาโดยตลอด ดังนั้น วินด์จึงยินยอมแก้ไขสัญญาตามที่ IFA เสนอแนะ เพื่อให้โครงการได้เดินหน้าต่อไปได้เป็นโครงการพลังงานลมของประเทศ

คุณไพฑูรย์ : ชี้แจงเพิ่มเติมว่า เดิมบริษัทมีการเตรียมแผนจะเข้าลงทุนในโครงการพลังงานทดแทนอยู่แล้ว โดยมีการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ DEMCO-W3 DEMCO-W4 เพื่อรองรับการลงทุนในโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ที่เขื่อนปากมูล โดยบริษัทยื่นเสนอขอขายกระแสไฟฟ้ากับ กฟผ. แต่เนื่องจาก Adder ที่บริษัทได้รับต่ำ ผลตอบแทนไม่คุ้มค่ากับการลงทุนบริษัทจึงยกเลิกแผนการลงทุนในโครงการดังกล่าว และพิจารณาการลงทุนในโครงการพลังงานลมนี้ที่ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า ซึ่งเป็นการลงทุนตามเป้าหมายที่บริษัทเตรียมไว้เพื่อขยายธุรกิจไปสู่พลังงานทดแทน

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามเรื่องอื่นใดอีก ประธานกล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นและขอมติที่ประชุมโดยได้เรียนเชิญผู้เข้าประชุมเป็นตัวแทนเพื่อเป็นสักขีพยานในการนับคะแนนเสียงเพื่อความ

โปรงใส (คุณเพ็ญศรี จินตนา นนท์ ตัวแทนจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย) โดยวาระนี้ที่ประชุมต้องอนุมัติด้วยคะแนนเสียง 3 ใน 4 ของผู้มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

มติ ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว จึงมีมติอนุมัติการเข้าซื้อหุ้น บริษัท อีโอสส์ เพาเวอร์ ตามรายละเอียดที่เสนอดังกล่าวข้างต้น

(เห็นด้วย 204,736,265 เสียง คิดเป็นอัตราร้อยละ 97.6945 ไม่เห็นด้วย 4,803,702 เสียง คิดเป็นอัตราร้อยละ 2.2922 งดออกเสียง 27,854 เสียง คิดเป็นอัตราร้อยละ 0.0133)

วาระที่ 3 พิจารณาและอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 ของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน

ประธานฯ มอบหมายให้นายไพฑูรย์ กำชัย เป็นผู้กล่าวนำเสนอรายละเอียดในวาระนี้ต่อผู้ถือหุ้น

นายไพฑูรย์ กำชัย ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาและอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทอีกจำนวน 363,538,157 บาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 363,538,157 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 635,461,843 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่เป็นจำนวน 999,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 999,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

นอกจากนี้ ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาและอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 ของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนตามที่ระบุไว้ข้างต้น ดังนี้

ข้อ 4. ทุนจดทะเบียน	999,000,000	บาท	(เก้าร้อยเก้าสิบล้านบาท)
จำนวน			
แบ่งออกเป็น	999,000,000	หุ้น	(เก้าร้อยเก้าสิบล้านหุ้น)
มูลค่าหุ้นละ	1	บาท	(หนึ่งบาท)
โดยแบ่งออกเป็น			
หุ้นสามัญ	999,000,000	หุ้น	(เก้าร้อยเก้าสิบล้านหุ้น)
หุ้นบุริมสิทธิ	ไม่มี	หุ้น	(-)

มติ ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว จึงมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 ของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท ตามรายละเอียดที่เสนอดังกล่าวข้างต้น

(เห็นด้วย 206,790,840 เสียง คิดเป็นอัตราร้อยละ 98.6749 ไม่เห็นด้วย 1,805,065 เสียง คิดเป็นอัตราร้อยละ 0.8613 งดออกเสียง 971,916 เสียง คิดเป็นอัตราร้อยละ 0.4638)

วาระที่ 4 พิจารณาและอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน

ประธานฯ มอบหมายให้นายไพฑูรย์ กำชัย เป็นผู้กล่าวนำเสนอรายละเอียดในวาระนี้ต่อผู้ถือหุ้น

นายไพฑูรย์ กำชัย แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า สืบเนื่องจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนในวาระก่อน จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาและอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 363,538,157 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ตามรายละเอียดดังนี้

- (1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 316,828,627 หุ้น เพื่อเสนอขายในคราวเดียวกันหรือต่างคราวกันให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน ตามรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นในวันที่กำหนดโดยคณะกรรมการบริษัท ในอัตราส่วนการจองซื้อ 2 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ กรณีมีเศษหุ้นให้ปัดทิ้ง และในระหว่างระยะเวลาการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน ผู้ถือหุ้นเดิมอาจแสดงความจำนงจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนเกินจากสิทธิ (Excess Rights) ที่ได้รับจัดสรรตามสัดส่วนได้ ในราคาเสนอขายเดียวกัน ทั้งนี้ มอบหมายให้คณะกรรมการหรือบุคคลที่คณะกรรมการมอบหมายเป็นผู้พิจารณา กำหนดราคาเสนอขาย ระยะเวลาการเสนอขาย เงื่อนไขและรายละเอียดอื่น ๆ เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นเดิม และมีอำนาจในการพิจารณาจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนส่วนที่เหลือจากการที่ผู้ถือหุ้นไม่ใช่สิทธิจองซื้อให้แก่ผู้ถือหุ้นที่แสดงความจำนงจะซื้อหุ้นเพิ่มทุนเกินจากสิทธิ ตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมแต่ละรายที่จองเกินสิทธิดังกล่าว จนกระทั่งไม่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรตามที่บริษัทจะเห็นสมควร ในกรณีที่มีหุ้นเหลือเพียงพอที่จะจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อหุ้นเกินกว่าสิทธิของตนทุกราย ให้จัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อเกินสิทธิแต่ละรายตามจำนวนหุ้นที่แสดงความจำนงที่จะซื้อเกินสิทธิดังกล่าว

จำนวนหุ้นที่จัดสรรดังกล่าวข้างต้นเป็นการคำนวณรวมถึงกรณีผู้ถือหุ้นใบสำคัญแสดงสิทธิใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัททั้งจำนวน ทั้งนี้

จำนวนหุ้นที่บริษัทจะจัดสรรขึ้นอยู่กับจำนวนทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทในวัน
ที่บริษัทกำหนดสิทธิการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทและเป็นไปตาม
อัตราส่วนการจองซื้อตามที่กำหนดข้างต้น

- (2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 46,709,530 หุ้น ดำรงเพิ่มเติมเพื่อรองรับการใช้สิทธิ
ตามใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมครั้งที่ 3 (DEMCO-W3) ผู้
ถือหุ้นเดิมครั้งที่ 4 (DEMCO - W4) และผู้บริหารและพนักงานครั้งที่ 2 (ESOP 2) ซึ่ง
ต้องมีการปรับสิทธิตามข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัท โดยเมื่อรวม
กับจำนวนหุ้นที่สำรองไว้เดิมจะมีหุ้นสำรองรวมจำนวนทั้งสิ้น 238,732,535 หุ้น ที่ได้
จัดสรรไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัท

ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นเดิมดังกล่าวข้างต้น หรือเนื่องจาก
การไม่มีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ บริษัทอาจเสนอขายหุ้นส่วนที่เหลือดังกล่าวใน
คราวเดียวกัน หรือต่างคราวกัน ใน โดยราคาเสนอขายไม่น้อยกว่าอัตราร้อยละ 90 ของราคา
ตลาด ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
ที่ ทจ. 28/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ประกาศ
คณะกรรมการกำกับตลาดทุน) โดยมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้มีอำนาจพิจารณา
กำหนดราคาเสนอขาย ระยะเวลาการเสนอขาย เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ เกี่ยวกับการ
จัดสรร รวมถึงการพิจารณากำหนด "ราคาตลาด" ตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
ที่เกี่ยวข้องจะกำหนด

ทั้งนี้ หากบริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้นักลงทุนที่มีเข้าขายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน
ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่
เกี่ยวข้องกำหนด บริษัทจะดำเนินการเปิดเผยข้อมูล เพื่อให้เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้อง
กำหนด

นอกจากนี้ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า หากบริษัทไม่มีการเข้าลงทุนในบริษัท อีโอสส์ พาวเวอร์
จำกัด ตามที่ขออนุมัติในวาระข้างต้น บริษัทก็จะไม่ดำเนินการเพิ่มทุนตามที่ขออนุมัติในครั้งนี้
ทั้งหมด

มติ ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว จึงมีมติอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน
363,538,157 หุ้นตามรายละเอียดที่เสนอดังกล่าวข้างต้น

(เห็นด้วย 206,790,940 เสียง คิดเป็นอัตราร้อยละ 98.6749 ไม่เห็นด้วย 2,749,027 เสียง
คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.3118 งดออกเสียง 27,854 เสียง คิดเป็นอัตราร้อยละ 0.0133)

วาระที่ 5 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ

ไม่มีผู้ใดเสนอเรื่องอื่นใดต่อที่ประชุมเพื่อพิจารณา

ปิดประชุม เวลา 16.52 น.

ลงชื่อ ประไพร์ ปุ้ยพันธวงศ์ ประธานที่ประชุม
(นางประไพร์ ปุ้ยพันธวงศ์)

ลงชื่อ ไพฑูริย์ คำชัย ผู้บันทึกการประชุม
(นายไพฑูริย์ คำชัย)