



AQUA CORPORATION

บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

(ทะเบียนเลขที่ 0107547000397)

รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 (ครั้งที่เลื่อน)

ของ

บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

สำหรับหุ้นที่มีประกันของบริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 1/2566 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2568

ซึ่งผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นก่อนครบกำหนดไถ่ถอน (“AQUA25NA”)

วัน เวลา และสถานที่ประชุม

บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้จัดประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ซึ่งเป็นครั้งที่เลื่อนมาเนื่องจากองค์ประชุมไม่ครบ ในวันที่ 6 พฤศจิกายน 2568 เวลา 13.00 น. ด้วยวิธีการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎหมายและกฎระเบียบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ จะถ่ายทอดสดจากสำนักงานของบริษัทฯ เลขที่ 121/68-69 อาคารอาร์เอส ทาวเวอร์ ชั้น 21 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร (“ที่ประชุม”)

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เข้าร่วมประชุม

- | | | |
|-----------------|-----------------|--|
| 1. นายชัยพัฒน์ | แก้วไตรรัตน์ | กรรมการบริหาร
บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
ในฐานะผู้ถือหุ้น |
| 2. นายสุรพล | ทวีโชคทรัพย์สิน | ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน
บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
ในฐานะผู้ถือหุ้น |
| 3. นายชัยณรงค์ | ชูชื่น | บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด
ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้น และประธานในที่ประชุมผู้ถือหุ้น
(“ประธานที่ประชุม”) |
| 4. นายฤทธิชัย | จงงาม | Partner
บริษัท พราวอิส ลอว์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษากฎหมาย |
| 5. นางสาวกัลยกร | วีระปัญญาภรณ์ | Associate
บริษัท พราวอิส ลอว์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษากฎหมาย |

ก่อนเริ่มการประชุม นายฤทธิชัย จงงาม ที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัท พราวอิส ลอว์ จำกัด ได้รับมอบหมายจากประธานที่ประชุมให้ทำหน้าที่เป็นผู้ดำเนินการประชุมในวันนี้ และกล่าวต้อนรับท่านผู้ถือหุ้น ผู้รับมอบฉันทะ และผู้ร่วมประชุมทุกท่าน พร้อมทั้งแนะนำคณะกรรมการบริษัท, ผู้แทนผู้ถือหุ้น และฝ่ายกฎหมาย และแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า บริษัทฯ ได้จัดประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 (ครั้งที่เลื่อน) โดยจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎหมายและกฎระเบียบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และถ่ายทอดสดจาก สำนักงานของบริษัทฯ เลขที่ 121/68-69 อาคารอาร์เอส ทาวเวอร์ ชั้น 21 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร



AQUA CORPORATION

บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

(ทะเบียนเลขที่ 0107547000397)

ในการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ครั้งนี้ บริษัทฯ ได้ว่าจ้าง บริษัท อินเวนท์เทค ซิสเท็มส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“Inventech”) เป็นผู้ให้บริการระบบควบคุมการประชุม โดยระบบดังกล่าวมีมาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ครบถ้วนตามที่กระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคมกำหนด และทำหน้าที่ลงทะเบียน ตรวจสอบ และดำเนินการนับผลการลงคะแนนเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น และเป็นผู้จัดระบบการประชุมด้วยวิธีการผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) ครั้งนี้

หากในระหว่างการประชุม ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดประสบปัญหาหรือมีข้อขัดข้องเกี่ยวกับการใช้งานระบบการประชุม ท่านสามารถติดต่อเจ้าหน้าที่ของบริษัท อินเวนท์เทค ซิสเท็มส์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้ทันทีผ่านช่องทางที่ได้รับไว้ในสิ่งที่ส่งมาด้วย 3 แนบท้ายหนังสือเชิญประชุม

ผู้ดำเนินการประชุมได้ขอเรียนเชิญ **คุณชัยณรงค์ ชูชิน ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้น** และจะทำหน้าที่เป็นประธานที่ประชุม กล่าวเปิดการประชุม

คุณชัยณรงค์ ชูชิน ในฐานะประธานที่ประชุม กล่าวสวัสดิ และขอต้อนรับท่านผู้ถือหุ้นของบริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เข้าสู่การประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 (ครั้งที่เลื่อน) สำหรับผู้ถือหุ้นมีประกันของบริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2568 ซึ่งผู้ถือหุ้นผู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นก่อนครบกำหนดไถ่ถอน ร่วมกับฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ซึ่ง**คุณฤทธิชัย จงดงาม ที่ปรึกษากฎหมาย จะทำหน้าที่เป็นผู้ดำเนินการประชุม** และชี้แจงระเบียบในการประชุม วิธีปฏิบัติในการลงคะแนนเสียง การนับคะแนนเสียง และการแจ้งผลการนับคะแนนเสียง ในลำดับต่อไป

คุณฤทธิชัย จงดงาม – ผู้ดำเนินการประชุม กล่าวแนะนำคณะกรรมการ, ผู้แทนผู้ถือหุ้น และที่ปรึกษากฎหมายที่เข้าร่วมประชุม และแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ในการประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ครั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้า เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2568 ซึ่งเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 1 ของหลักเกณฑ์ในการประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งแนบท้ายข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้น สำหรับ “ผู้ถือหุ้นมีประกันของบริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2568 ซึ่งผู้ถือหุ้นผู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นก่อนครบกำหนดไถ่ถอน” (“ข้อกำหนดสิทธิ”) เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับเอกสารล่วงหน้าก่อนวันประชุม และมีเวลาศึกษาข้อมูลล่วงหน้าก่อนวันประชุมอย่างเพียงพอ

คุณฤทธิชัย จงดงาม – ผู้ดำเนินการประชุม กล่าวแนะนำคณะกรรมการ, ผู้แทนผู้ถือหุ้น และที่ปรึกษากฎหมายที่เข้าร่วมประชุม และแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ในการประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ครั้งที่เลื่อนนี้ บริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้า เมื่อวันที่ 2 พฤศจิกายน 2568 ซึ่งเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 3 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 (ครั้งที่เลื่อน) ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 5.2 ของหลักเกณฑ์ในการประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งแนบท้ายข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้น สำหรับ “ผู้ถือหุ้นมีประกันของบริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2568 ซึ่งผู้ถือหุ้นผู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นก่อนครบกำหนดไถ่ถอน” (“ข้อกำหนดสิทธิ”) เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับเอกสารล่วงหน้าก่อนวันประชุม และมีเวลาศึกษาข้อมูลล่วงหน้าก่อนวันประชุมอย่างเพียงพอ

ในการนี้ ผู้ดำเนินการประชุมได้เรียนแจ้งรายละเอียดเกี่ยวกับจำนวนผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมการประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 (ครั้งที่เลื่อน) โดยมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมการประชุมด้วยตนเองจำนวน 77 ราย นับเป็นหุ้นกู้ จำนวน 19,250 หน่วย มีผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นเข้าร่วมการประชุม จำนวน 348 ราย นับเป็นหุ้นกู้จำนวน 217,700 หน่วย รวมผู้ถือหุ้นเข้าร่วมการประชุมทั้งหมด จำนวน 425 ราย ถือหุ้นรวม จำนวน



AQUA CORPORATION

บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

(ทะเบียนเลขที่ 0107547000397)

236,950 หน่วย คิดเป็นร้อยละ 42.5556 ของจำนวนหุ้นกู้ที่ยังมิได้ไถ่ถอนทั้งหมด จึงเป็นกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้ตั้งแต่ 2 รายขึ้นไป ซึ่งถือหุ้นกู้เป็นจำนวนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของหุ้นกู้ที่ยังมิได้ไถ่ถอนทั้งหมดเข้าร่วมประชุม ครบเป็นองค์ประชุมสำหรับการประชุมครั้งที่เลื่อนตามที่กำหนดไว้ในข้อ 3.3 ของหลักเกณฑ์ในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งแนบท้ายข้อกำหนดสิทธิ และที่ประชุมสามารถดำเนินการพิจารณาและลงมติในวาระที่ 2

ผู้ดำเนินการประชุม ได้ชี้แจงวิธีปฏิบัติในการลงคะแนนเสียง การนับคะแนนเสียง และการแจ้งผลการนับคะแนนเสียง โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. การลงมติในเรื่องต่าง ๆ ของที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ให้ตัดสินโดยการลงคะแนนเสียง ซึ่งผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายจะมีคะแนนเสียงเท่ากับจำนวนหุ้นกู้ที่ตนถืออยู่ โดยให้ถือว่าหุ้นกู้ 1 หน่วย มี 1 เสียง ในกรณีที่คะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมมีคะแนนเสียงชี้ขาด เพิ่มจากคะแนนเสียงที่ประธานอาจมีในฐานะที่ตนเป็นผู้ถือหุ้นกู้ หรือผู้รับมอบฉันทะ

2. ผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะสามารถลงคะแนนในแต่ละวาระได้ โดยลงคะแนน “เห็นด้วย” หรือ “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง”

เมื่อผู้ดำเนินการประชุมแจ้งให้ออกเสียงลงคะแนน ให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่เข้าประชุมด้วยตนเอง และผู้รับมอบฉันทะลงมติโดยออกเสียงลงคะแนนในวาระที่เกี่ยวข้อง โดยเลือกวาระที่ต้องการลงคะแนน จากนั้นกดปุ่ม “ลงคะแนน” ระบบจะแสดงช่องสำหรับการออกเสียงลงคะแนนทั้งหมด 3 ช่อง คือ “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” และ “งดออกเสียง” และการออกเสียงลงคะแนนสามารถทำการแก้ไขได้ จนกว่าจะมีการแจ้งปิดการลงคะแนนในวาระนั้น ๆ

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้สามารถลงคะแนนเสียงได้ตั้งแต่การเริ่มประชุม และผู้ดำเนินการประชุมจะนับเวลาถอยหลังสำหรับการลงมติในแต่ละวาระเป็นเวลา 1 นาที เมื่อมีการปิดการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระแล้ว บริษัทฯ จะประกาศผลของวาระนั้นให้ที่ประชุมทราบต่อไป สำหรับผู้ถือหุ้นกู้ท่านใดไม่ได้ออกเสียงลงคะแนนภายในเวลาที่กำหนดในแต่ละวาระ บริษัทฯ จะถือว่าท่านผู้ถือหุ้นกู้ไม่ได้ลงคะแนนในวาระนั้น ๆ

3. สำหรับการลงมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ในครั้งนี้ ในวาระที่ 2 จะต้องได้รับอนุมัติด้วยมติคะแนนเสียงข้างมากไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน

4. ผู้ถือหุ้นกู้อย่างใดมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด จะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น ๆ

5. ก่อนลงมติในแต่ละวาระ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะของหุ้นกู้ท่านใดที่ประสงค์จะสอบถาม ผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะอาจส่งคำถามเข้ามาในระบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ด้วยการเลือกวาระที่ต้องการสอบถามหรือแสดงความเห็น จากนั้นกด ปุ่ม “คำถาม” โดยสามารถสอบถามผ่านข้อความ โดยพิมพ์ข้อซักถามที่ต้องการ จากนั้นกดปุ่ม “ส่งคำถาม” พร้อมทั้งแจ้งชื่อและนามสกุลพร้อมทั้งระบุว่าเป็นผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะของผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อให้ทางบริษัทฯ บันทึกการรายงานการประชุมเป็นไปอย่างถูกต้องครบถ้วน

6. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้ต้องการถามคำถามเป็นจำนวนมาก เพื่อเป็นการรักษาระยะเวลาการประชุม บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ในการพิจารณาคัดเลือกคำถามตามความเหมาะสม หรือนำคำถามของท่านไปตอบตอนท้ายของการประชุม หรือนำไปตอบและสรุปไว้ในรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นกู้

7. กรณีการมอบฉันทะที่ผู้ถือหุ้นกู้ออกเสียงลงคะแนนทุกวาระในหนังสือมอบฉันทะ บริษัทฯ ได้บันทึกการลงคะแนนในระบบเรียบร้อยแล้ว ผู้รับมอบฉันทะจึงเข้าประชุมได้โดยไม่ต้องออกเสียงลงคะแนนอีก



AQUA CORPORATION

บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

(ทะเบียนเลขที่ 0107547000397)

ในกรณีที่เป็นการมอบฉันทะโดยผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้ออกเสียงลงคะแนน หรือออกเสียงลงคะแนนเพียงบางวาระในหนังสือมอบฉันทะ ผู้รับมอบฉันทะจะต้องออกเสียงลงคะแนนในทุกวาระ หรือเฉพาะวาระที่ผู้ถือหุ้นผู้ไม่ได้ออกเสียงลงคะแนนไว้ (แล้วแต่กรณี) ตามวิธีการที่แจ้งไว้ข้างต้น

8. ในการประชุมจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎหมายและกฎระเบียบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ขอให้ท่านโปรดพิจารณาข้อปฏิบัติสำหรับเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) การมอบฉันทะ และเอกสารประกอบการมอบฉันทะ รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 3 ของหนังสือเชิญประชุม

9. เมื่อจบการพิจารณาในแต่ละวาระ ประธาน หรือบุคคลที่ประธานมอบหมาย จะขอให้รวบรวมคะแนนเสียงพร้อมแจ้งและสรุปผลการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ ผลคะแนนเสียงที่นับได้ของผู้ถือหุ้นจะเป็นคะแนนเสียงที่รวมคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมด้วยตนเองและการมอบฉันทะ

เมื่อผู้ดำเนินการประชุมได้อธิบายขั้นตอน และกระบวนการในการดำเนินการประชุมเรียบร้อยแล้ว จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาตามระเบียบวาระการประชุม ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณานุมัติผ่อนผันให้การที่ผู้ถือหุ้นเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขอปรับโครงสร้างการชำระหนี้หุ้น โดยการขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้น การปรับอัตราดอกเบี้ยหุ้น การแบ่งชำระคืนเงินต้นหุ้นบางส่วน และอนุมัติการเข้าทำสัญญา ข้อตกลง หรือเอกสารใด ๆ ที่เกี่ยวข้องในเรื่องดังกล่าว ซึ่งกรณีดังกล่าวถือเป็นการเริ่มเจรจา หรือเข้าทำสัญญาใด ๆ กับเจ้าหนี้รายใดรายหนึ่งเพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้อื่นมีลักษณะเป็นการผ่อนผันการชำระหนี้ของผู้ถือหุ้น ซึ่งรวมถึงการเลื่อนหรือเปลี่ยนแปลงกำหนดเวลาชำระหนี้ หรือมีการปรับเปลี่ยนอย่างใด ๆ เกี่ยวกับหนี้ไม่ว่าประเภทใด ๆ ทั้งหมดของตน (หรือหนี้ในบางส่วนซึ่งผู้ถือหุ้นอาจไม่สามารถชำระหนี้ได้เมื่อหนี้ถึงกำหนดชำระ) ไม่ว่าจะเป็นการเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับหุ้น AQUA25NA และ AQUA275A รวมทั้งการประชุมครั้งที่เลื่อนหรือการประชุมคราวอื่นใด ไม่ให้ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 11.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิ

(บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2568 เรียบร้อยแล้ว)

วาระที่ 2 พิจารณานุมัติแผนขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้น การปรับอัตราดอกเบี้ยหุ้น การแบ่งชำระคืนเงินต้นหุ้นบางส่วน และการเข้าทำสัญญา ข้อตกลง หรือเอกสารใด ๆ ที่เกี่ยวข้องในเรื่องดังกล่าว รวมทั้งการแก้ไขข้อกำหนดสิทธิ การแก้ไขใบหุ้น ชื่อหุ้นและเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องเพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว

ผู้ดำเนินการประชุม แจ้งต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ ได้ออกหุ้นของบริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2568 ซึ่งผู้ถือหุ้นมีสิทธิไถ่ถอนหุ้นก่อนครบกำหนดไถ่ถอน จำนวนเงิน 556,800,000 บาท โดยมีวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2568

นายสุพล ทวีโชคทรัพย์สิน ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ มีแผนการชำระหนี้และไถ่ถอนหุ้นจากเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้นและระยะยาว เงินที่ได้รับจากการขายสินทรัพย์ของบริษัทฯ และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและ/หรือบริษัทย่อย สำหรับแหล่งที่มาของการจ่ายชำระคืนหรือไถ่ถอนหุ้นนั้นจะมาจากแหล่ง ดังนี้



AQUA CORPORATION

บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

(ทะเบียนเลขที่ 0107547000397)

แหล่งเงิน	ล้านบาท
(ก) กระแสเงินสดจากการเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท	100 - 150
(ข) เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้นและระยะยาว	500 - 600
(ค) เงินที่ได้รับจากการขายสินทรัพย์ของบริษัท	100 - 150
(ง) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและ/หรือบริษัทย่อย	0 - 200
รวมทั้งสิ้น	700 - 1,100

จากตารางดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ ได้ชี้แจงรายละเอียดของแหล่งเงิน ดังนี้

(1) กระแสเงินสดจากการเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ตาม (ก) ได้แก่ กระแสเงินสดคงเหลือจากการดำเนินงานปกติของบริษัทฯ รวมถึงเงินสดที่คาดว่าจะได้รับการเรียกชำระคืนเงินให้กู้ยืมจากบริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุป จำกัด (มหาชน) และจากบริษัท เอลิมภัทร คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งมีจำนวนรวม 100 - 150 ล้านบาท

(2) เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้นและระยะยาวตามข้อ (ข) ได้แก่ เงินสดที่คาดว่าจะได้รับการจำหน่ายหุ้นของบริษัทย่อย และ/หรือบริษัทร่วม ซึ่งบริษัทฯ อยู่ระหว่างการพิจารณาโครงสร้างธุรกรรมและการสรรหาผู้ซื้อเงินลงทุนดังกล่าว สำหรับมูลค่าเงินสดที่คาดว่าจะได้รับการจำหน่ายมีประมาณการกรณีจำหน่ายระยะสั้น มูลค่ารวมโดยประมาณ 500 - 600 ล้านบาท ซึ่งอ้างอิงจาก “ราคาทุนสุทธิหลังหักค่าเสื่อมราคา” เป็นหลัก เพื่อรองรับการปิดการขายภายในระยะเวลาอันใกล้ และหากในกรณีจำหน่ายระยะยาว: หากบริษัทฯ เลือกแนวทางการจำหน่ายที่ใช้ระยะเวลานานขึ้นเพื่อให้ได้มูลค่าสูงสุด คาดว่ามูลค่ารวมอาจสูงถึงมากกว่าประมาณ 900 - 1,000 ล้านบาท

(3) เงินที่ได้รับจากการขายสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามข้อ (ค) ได้แก่ การจำหน่ายที่ดินของบริษัทย่อยทางอ้อม และที่ดินอื่น ๆ ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะพิจารณาการขายสินทรัพย์ตามความเหมาะสมตามสถานการณ์เศรษฐกิจต่อไป ซึ่งมีมูลค่ารวมประมาณ 100 - 150 ล้านบาท

(4) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและ/หรือบริษัทย่อย ตามข้อ (ง) โดยในกรณีที่แหล่งเงินที่นำมาไถ่ถอนหุ้นกู้ตามข้อ (ก) ถึงข้อ (ค) ข้างต้นมีจำนวนไม่เพียงพอแล้ว ทางบริษัทฯ จะพิจารณาทำการจัดหาเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและ/หรือบริษัทย่อยตามที่เหมาะสม ซึ่งคาดว่าในกรณีที่เลวร้ายที่สุดแล้ว บริษัทฯ จะต้องทำการจัดหาเงินกู้ยืมระยะยาวในจำนวนไม่เกิน 200 ล้านบาท

สำหรับแหล่งเงินที่นำมาไถ่ถอนหุ้นกู้ตามข้อ (1) ถึงข้อ (4) ข้างต้นมีมูลค่ารวมประมาณ 700 - 1,100 ล้านบาท ซึ่งเป็นจำนวนที่ครอบคลุมมูลค่าทั้งหมดที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนของหุ้นกู้ AQUA25NA รวมประมาณ 556.80 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีทรัพย์สินเพียงพอที่จะชำระหนี้หุ้นกู้ AQUA25NA ดังกล่าว อย่างไรก็ตาม เนื่องจากข้อจำกัดทางด้านสถานการณ์ทางเศรษฐกิจของประเทศไทย และเศรษฐกิจโลกซึ่งไม่สามารถที่จะจำหน่ายเงินลงทุน และสินทรัพย์ต่าง ๆ ได้รวดเร็ว ดังนี้ กรณีจึงย่อมมีความเสี่ยงว่าบริษัทฯ อาจจะไม่สามารถ



AQUA CORPORATION

บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

(ทะเบียนเลขที่ 0107547000397)

ได้รับเงินจากแหล่งเงินที่นำมาไถ่ถอนหุ้นกู้ตามข้อ (1) ถึงข้อ (4) ข้างต้นได้ทันเวลาที่จะไถ่ถอนหุ้นกู้ในวันที่ถึงกำหนดของหุ้นกู้ AQUA25NA ซึ่งจะถึงกำหนดในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2568

จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้กระแสเงินสดที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ และเป็นสาเหตุให้บริษัทฯ **ต้องขอขยายระยะเวลาการไถ่ถอนหุ้นกู้ในครั้งนี้ออกไปอีก 2 ปี** โดยแก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้จากเดิม วันที่ 30 พฤศจิกายน 2568 เป็น 29 พฤศจิกายน 2570 โดยบริษัทฯ จะแบ่งชำระคืนเงินต้นทุกๆ 6 เดือน ดังต่อไปนี้

งวดที่	วันที่ชำระคืนเงินต้น	อัตราการชำระคืน (ร้อยละ)	จำนวนเงินที่จะชำระคืน (ล้านบาท)
1	30 พฤษภาคม 2569	10	55.70
2	30 พฤศจิกายน 2569	10	55.70
3	30 พฤษภาคม 2570	15	83.50
4	29 พฤศจิกายน 2570	65	361.90
รวม		100	556.80

ผู้ดำเนินการประชุม กล่าวชี้แจงเพิ่มเติมว่า บริษัทฯ ได้มีการจ่ายชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้มาโดยตลอด และไม่มีประวัติในการผิดนัดชำระหนี้ นอกจากนี้ เพื่อเป็นการตอบแทนท่านผู้ถือหุ้นกู้ บริษัทฯ เห็นควรเสนอปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิสำหรับระยะเวลาที่ขยายออกไป (ตั้งแต่วันที่ 30 พฤศจิกายน 2568 ถึง 29 พฤศจิกายน 2570) **อีกร้อยละ 1.00 ต่อปี** จากเดิม **อัตราร้อยละ 6.00 ต่อปี** เป็น **อัตราร้อยละ 7.00 ต่อปี** โดยชำระดอกเบี้ยทุกๆ 3 (สาม) เดือน และขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติให้แก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ ใบหุ้นกู้ เอกสารสัญญาอื่นใดที่เกี่ยวข้อง และซื้อหุ้นกู้ให้สอดคล้องกับการขยายระยะเวลาคงกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ (แก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้) ดังกล่าวด้วย

สำหรับกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้ **มีมติอนุมัติ** แผนขยายระยะเวลาคงกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ **ผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับประโยชน์/ข้อดี** จากการที่หุ้นกู้ของบริษัทฯ ไม่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระและทำให้บริษัทฯ สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ตามปกติ ซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน หรือ ดำเนินการตามแนวทางชำระหนี้ข้างต้นได้ รวมถึงผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับอัตราผลตอบแทนที่เพิ่มมากขึ้นจากร้อยละ 6.00 ต่อปี เป็นร้อยละ 7.00 ต่อปี ชำระดอกเบี้ยทุกๆ 3 (สาม) เดือน อย่างไรก็ตาม **ข้อเสียการขยายระยะเวลาดังกล่าว** จะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นกู้อาจไม่ได้รับเงินต้นตามระยะเวลาคงกำหนดเดิม (30 พฤศจิกายน 2568) และอาจกระทบกับแผนการใช้จ่ายเงินที่วางไว้แต่แรก

นอกจากนี้ สืบเนื่องจากการขอขยายระยะเวลาคงกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ข้างต้น เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ บริษัทฯ เห็นควรเสนอปรับ**เพิ่ม** อัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ สำหรับระยะเวลาที่ขยายออกไป (โดยคำนวณเริ่มตั้งแต่ (โดยรวมถึง) วันที่ 30 พฤศจิกายน 2568 จนถึง (แต่ไม่นับรวม) 29 พฤศจิกายน 2570) จากเดิม **อัตราร้อยละ 6.00 ต่อปี** เป็น **อัตราร้อยละ 7.00 ต่อปี** โดยชำระดอกเบี้ยของหุ้นกู้ทุกๆ 3 (สาม) เดือน ในวันที่ 29 กุมภาพันธ์ วันที่ 30 พฤษภาคม วันที่ 30 สิงหาคม และ วันที่ 30 พฤศจิกายน ตามเดิม

โดยบริษัทฯ ขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติ ดังต่อไปนี้

1. การแก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้จากเดิม วันที่ 30 พฤศจิกายน 2568 เป็น 29 พฤศจิกายน 2570 โดยมีการแบ่งชำระออกเป็นงวดทุกๆ 6 เดือน และขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติให้



AQUA CORPORATION

บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

(ทะเบียนเลขที่ 0107547000397)

แก้ไขข้อกำหนดสิทธิ ใบหุ้นกู้ ชื่อหุ้นกู้ และเอกสารที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับการขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ (แก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้) ดังกล่าวด้วย ดังนี้

งวดที่	วันที่ชำระคืนเงินต้น	อัตราการชำระคืน (ร้อยละ)	จำนวนเงินที่จะชำระคืน (ล้านบาท)
1	30 พฤษภาคม 2569	10	55.70
2	30 พฤศจิกายน 2569	10	55.70
3	30 พฤษภาคม 2570	15	83.50
4	29 พฤศจิกายน 2570	65	361.90
รวม		100	556.80

สำหรับชื่อหุ้นกู้ เสนอให้แก้ไขเพิ่มเติม ดังนี้

ชื่อหุ้นกู้ เดิม

“หุ้นกู้มีประกันของบริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2568 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน”

ชื่อหุ้นกู้ ที่เสนอแก้ไขใหม่

“หุ้นกู้เสียงสูงชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ มีประกันของบริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570 โดยเลื่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ครั้งที่ 1 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน”

ทั้งนี้ การแบ่งชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ข้างต้นไม่ถือเป็นกรณีการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนตามข้อ 10.4 ของข้อกำหนดสิทธิ และไม่นำข้อกำหนดสิทธิข้อดังกล่าวมาใช้ในการชำระคืนเงินต้นให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ในกรณีนี้ อย่างไรก็ตาม หากบริษัทมีกระแสเงินสดเพียงพอ บริษัทอาจใช้สิทธิขอไถ่ถอนหุ้นกู้ทั้งหมดหรือบางส่วนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ โดยบริษัทจะปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ

นอกจากนี้ ขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในข้อกำหนดสิทธิ ใบหุ้นกู้ และเอกสารที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยเสนอให้ยกเลิกข้อความใน ข้อ 10.1 ของข้อกำหนดสิทธิเดิม และให้ใช้ข้อความใหม่ดังต่อไปนี้แทน

ข้อความเดิม

ข้อ 10. “การไถ่ถอนหุ้นกู้ และการซื้อคืนหุ้นกู้

ข้อ 10.1 เว้นแต่จะมีการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ หรือมีการซื้อคืน หรือยกเลิกหุ้นกู้ไป ก่อนหน้านี้อย่างแล้ว ผู้ออกหุ้นกู้จะทำการไถ่ถอนหุ้นกู้ในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ โดยการชำระคืนเงินต้นตามมูลค่าหุ้นกู้

ข้อความที่เสนอแก้ไขใหม่

ข้อ 10. “การไถ่ถอนหุ้นกู้ และการซื้อคืนหุ้นกู้



AQUA CORPORATION

บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

(ทะเบียนเลขที่ 0107547000397)

ข้อ 10.1 ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2568 ได้มีมติอนุมัติให้ ผู้ถือหุ้นทำการไถ่ถอนหุ้นกู้ โดยการทยอยชำระเงินต้นตามหุ้นกู้ทั้งหมดพร้อมทั้งดอกเบี้ยที่จะต้องชำระในขณะนั้นทั้งหมดให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ ตามรายละเอียดดังนี้

งวดที่ 1	กำหนดชำระภายในวันที่ 30 พฤษภาคม 2569 ชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ (โดยการลดมูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วยลง) จำนวนอัตราร้อยละ 10 ของมูลค่าหุ้นกู้ ณ วันที่ออกหุ้นกู้
งวดที่ 2	กำหนดชำระภายในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2569 ชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ (โดยการลดมูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วยลง) จำนวนอัตราร้อยละ 10 ของมูลค่าหุ้นกู้ ณ วันที่ออกหุ้นกู้
งวดที่ 3	กำหนดชำระภายในวันที่ 30 พฤษภาคม 2570 ชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ (โดยการลดมูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วยลง) จำนวนอัตราร้อยละ 15 ของมูลค่าหุ้นกู้ ณ วันที่ออกหุ้นกู้
งวดที่ 4	กำหนดชำระภายในวันที่ 29 พฤศจิกายน 2570 ชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนทั้งจำนวน
ทั้งนี้ หากวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ไม่ตรงกับวันทำการ ให้เลื่อนวันชำระเงินไปเป็นวันทำการถัดไป	

2. การแก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้สำหรับระยะเวลาที่ขยายออกไป จาก เดิม อัตราร้อยละ 6.00 ต่อปี เป็น อัตราร้อยละ 7.00 ต่อปี โดยเสนอให้ยกเลิกข้อความในข้อ 2.1 ของข้อกำหนดสิทธิเดิม และให้ใช้ข้อความใหม่ดังต่อไปนี้แทน

ข้อความเดิม

2.1 “หุ้นกู้เป็นหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.00 (หกจุดศูนย์ศูนย์) ต่อปี และมีอายุ 2 (สอง) ปี 6 (หก) เดือน นับจากวันออกหุ้นกู้”

ข้อความที่เสนอให้แก้ไขใหม่

2.1 “หุ้นกู้เป็นหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.00 (หกจุดศูนย์ศูนย์) ต่อปี นับแต่ (โดยรวมถึง) วันออกหุ้นกู้ จนถึง (แต่นับรวม) วันที่ 29 พฤศจิกายน 2568 และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 7.00 (เจ็ดจุดศูนย์ศูนย์) ต่อปี นับแต่ (โดยรวมถึง) วันที่ 30 พฤศจิกายน 2568 จนถึง (แต่นับรวม) วันที่ 29 พฤศจิกายน 2570 และหุ้นกู้มีอายุ 4 (สี่) ปี 6 (หก) เดือน นับจากวันออกหุ้นกู้”

ทั้งนี้ ให้เริ่มคำนวณดอกเบี้ยหุ้นกู้ ตามอัตราส่วนดอกเบี้ยหุ้นกู้อัตราใหม่ ตั้งแต่ (โดยรวมถึง) วันที่ 30 พฤศจิกายน 2568 จนถึง (แต่นับรวม) วันที่ 29 พฤศจิกายน 2570 ตามหลักเกณฑ์และวิธีการตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ

ทั้งนี้ เนื่องจากมติดอนุมัติจากที่ประชุมจะมีผลบังคับใช้ผู้ถือหุ้นทุกรายที่ถือหุ้นกู้ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิ บริษัทฯ จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอบหมายให้บริษัทฯ และ/หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทฯ และ/หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ให้เป็นผู้บอกกล่าวมติที่ประชุม และข้อความในข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไขเปลี่ยนแปลงตามข้างต้น แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และผู้ที่เกี่ยวข้อง

ผู้ดำเนินการประชุม ขอเชิญให้ท่านผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่มีข้อซักถามหรือข้อเสนอแนะเพิ่มเติมในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนี้ ส่งคำถาม หรือข้อเสนอแนะให้แก่เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ เพื่อจัดส่ง



AQUA CORPORATION

บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

(ทะเบียนเลขที่ 0107547000397)

คำถามให้แก่ประธานในที่ประชุมต่อไป โดยให้แจ้งชื่อและนามสกุล รวมถึงสถานะการเป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะ ในการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) ขอให้ท่านโปรดพิจารณาข้อปฏิบัติสำหรับเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) การมอบฉันทะ และเอกสารประกอบการมอบฉันทะ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 ของหนังสือเชิญประชุม) โดยมติในวาระนี้ต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 6.4 ของหลักเกณฑ์ในการประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งแนบท้ายข้อกำหนดสิทธิ

ในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนี้ปรากฏว่ามีคำถามจากผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะ โดยมีรายละเอียดดังนี้

- 1. คำถาม (นายกริศศักดิ์ จรุงจิตเสถียร) บริษัทฯ มีมาตรการคุ้มครองหรือกลไกตรวจสอบเพื่อป้องกันไม่ให้มีการขาย โอน หรือจำหน่ายทรัพย์สินออกไปก่อนถึงกำหนดการไถ่ถอนหุ้นอย่างไร และมาตรการดังกล่าวมีกำหนดไว้ในสัญญาหรือร่างหนังสือข้อตกลงอย่างเป็นทางการหรือไม่**

คำตอบ คุณฤทธิชัย จดงาม ที่ปรึกษากฎหมายในฐานะผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่าหุ้น AQUA25NA เป็นหุ้นที่มีประกันซึ่งมีการจดทะเบียนทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน ได้แก่ ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างซึ่งเป็นโรงพยาบาลเฉพาะประเภทผู้ป่วยและสถานฟื้นฟูสุขภาพ “โครงการเดอะฮิลล์ รีแฮบ เชียงใหม่” โฉนดเลขที่ 44915 และ 49088 ตั้งอยู่ที่ตำบลห้วยทราย อำเภอแม่ริม จังหวัดเชียงใหม่ รวม 2 โฉนด เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท มันทรา แอสเซท จำกัด เนื้อที่รวม 34 ไร่ 1 งาน 62.6 ตารางวา มูลค่าประเมิน ณ เวลานั้น 671.90 ล้านบาท ประเมินเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2565 ตามรายละเอียดที่อยู่ในข้อ 6.1.1 ของข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้น ซึ่งมูลค่าทรัพย์สินที่เป็นประกันของหุ้น AQUA25NA มีมูลค่าเพียงพอที่จะชำระคืนเงินให้แก่หุ้น AQUA25NA

- 2. คำถาม (นางสมศรี สุทธิราพรรณ) นอกเหนือจากการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยหุ้นสำหรับช่วงระยะเวลาที่ขยายกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นแล้ว บริษัทฯ มีค่าชดเชยกรณีการเลื่อนชำระหนี้หุ้นหรือไม่**

คำตอบ คุณฤทธิชัย จดงาม ที่ปรึกษากฎหมายในฐานะผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่าบริษัทฯ ได้พิจารณาผลตอบแทนเป็นการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเป็นอัตราร้อยละ 7 ต่อปี สำหรับช่วงระยะเวลาที่ขยายกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นแล้วตามที่บริษัทฯ ได้เสนอไว้ในวาระที่ 2 ของการประชุม ซึ่งสอดคล้องกับแนวปฏิบัติของบริษัทอื่น ๆ ที่ออกหุ้นและมีการขยายกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นเช่นเดียวกัน กล่าวคือ บริษัทอื่น ๆ ที่ออกหุ้นและมีการขยายกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นมีการพิจารณาเพิ่มอัตราดอกเบี้ยให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อเป็นค่าตอบแทนสำหรับระยะเวลาที่ผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้ขยายกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนหุ้น ดังนั้นค่าชดเชยสำหรับการขยายกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นจึงมีเพียงการเพิ่มอัตราดอกเบี้ย

- 3. คำถาม (นายนิพนธ์ เบญจย และนางนภาลย์ เดชโยธิน สอบถามคำถามที่มีลักษณะเนื้อหาเหมือนกัน) การที่บริษัทฯ ขยายระยะเวลากำหนดไถ่ถอนหุ้นออกไปอีก 2 ปี มีความเป็นไปได้หรือไม่ว่าบริษัทฯ อาจจะมีการไถ่ถอนครบกำหนดก่อน 2 ปี และหากครบ 2 ปีแล้ว บริษัทฯ จะชำระหุ้นคืนครบ 100% หรือไม่**

คำตอบ คุณฤทธิชัย จดงาม ที่ปรึกษากฎหมายในฐานะผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่าเมื่อครบกำหนด 2 ปี บริษัทฯ มีหน้าที่จะต้องชำระหุ้นคืนตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีสิทธิ์ที่จะพิจารณาชำระหุ้นคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นก่อนครบกำหนดระยะเวลาที่ขอขยายออกไป 2 ปีได้ กล่าวคือ หาก



AQUA CORPORATION

บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

(ทะเบียนเลขที่ 0107547000397)

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดที่เพียงพอตามแผนการที่บริษัทฯ กำหนดไว้ หรือหากขายทรัพย์สินได้ในราคาที่เหมาะสม บริษัทฯ ก็จะชำระหุ้นกู้คืนให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด 2 ปี

4. คำถาม (นายมานพ มิตรสัมพันธ์) ถ้าหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้มีมติให้ขยายเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้แล้ว บริษัทฯ จะมีอันดับเครดิต (“Credit Rating”) เปลี่ยนแปลงเป็นอย่างไร และบริษัทฯ จะมีการพิจารณาออกหุ้นกู้รุ่นใหม่อีกหรือไม่

คำตอบ คุณสุรพล ทวีโชคทรัพย์สิน ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน ชี้แจงว่า การจัดอันดับเครดิตโดยบริษัท ทริส คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“TRIS Rating”) ประจำปีนี้ซึ่งมีผล ณ วันที่ 29 สิงหาคม 2568 เป็นการทบทวนประจำปี โดยบริษัทฯ ได้รับเรตติ้งที่ระดับ BB- โดยมีแนวโน้มเป็นลบ ซึ่งสาเหตุของการคงเรตติ้งที่ระดับ BB- ส่วนหนึ่งมาจากการประเมิน Projection ที่บริษัทฯ ได้เคยนำเสนอเมื่อเทียบผลการดำเนินงานแบบปีต่อปี ในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้มีการประกาศลงทุนในธุรกิจอาหาร และปัญหาประเด็นด้านสภาพคล่อง อีกทั้งการปรับโครงสร้างรวมบัญชีเดิมซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในสิ้นปีที่ผ่านมา นั้น เกิดความล่าช้าประมาณ 2-3 ไตรมาส ส่งผลให้ TRIS Rating เห็นว่ามีปัจจัยเสี่ยง รวมถึงความไม่ชัดเจนเกี่ยวกับงบการเงินของ EP ณ วันที่ 29 สิงหาคม 2568 เกี่ยวกับแหล่งเงินที่จะนำมาใช้ชำระคืนหนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่าเมื่อการรวมงบการเงินเสร็จสมบูรณ์ TRIS Rating จะดำเนินการพิจารณาปรับเรตติ้งอีกครั้ง โดย TRIS Rating ได้แจ้งว่า หากผลการรวมเป็นไปตามแผนที่บริษัทฯ นำเสนอเมื่อปีที่ผ่านมา และผลการดำเนินงานดีขึ้นทั้งแบบเดือนต่อเดือนและปีต่อปี รวมถึงการเกิด Synergy และประสิทธิภาพโดยรวมของกลุ่มบริษัทที่แข็งแกร่งขึ้น โดยที่บริษัทย่อยต่างๆ สามารถสร้างผลการดำเนินงานได้ตามเป้าหมายก็อาจเป็นปัจจัยให้มีการพิจารณาปรับเพิ่มเรตติ้งได้

นอกจากนี้ หลังจากที่บริษัทฯ ส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นกู้โดยมีวาระขอขยายกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ นั้น ทาง TRIS Rating ได้หารือภายในและมีความเห็นเบื้องต้นเกี่ยวกับการปรับลดเรตติ้งลงอีกหนึ่งระดับ อย่างไรก็ตาม หากย้อนกลับมาพิจารณาสถานะของธุรกิจ ณ วันที่ 29 สิงหาคม 2568 จะพบว่าธุรกิจของบริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงในทางลบ และการลงทุนต่าง ๆ ยังคงดำเนินไปตามแผนทั้งหมด บริษัทฯ จึงเชื่อว่า เมื่อ TRIS Rating ติดตามผลการดำเนินงานหลังจากที่แผนธุรกิจและการลงทุนเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ มีโอกาสที่จะได้รับการพิจารณาปรับเพิ่มเรตติ้งอีกครั้ง สำหรับแนวโน้มที่เป็นลบนั้น เกิดจากปัจจัยที่ยังต้องพิจารณาตามผลการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ในครั้งนี้ หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้อนุมัติแนวทางการขยายกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ที่บริษัทฯ นำเสนอ ก็จะเป็นปัจจัยหนึ่งที่ TRIS Rating นำไปประกอบการพิจารณาแนวโน้มใหม่ เนื่องจากแนวโน้มมีความเกี่ยวข้องกับกระแสเงินสดของบริษัทฯ ซึ่งพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่อง หากมีการขยายระยะเวลาชำระหนี้ออกไปอีก 2 ปี แม้จะมีการเสนออัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น แต่อัตราส่วนสภาพคล่องโดยรวมดีขึ้น และเมื่อแผนการขายทรัพย์สินดำเนินการตามแผนที่วางไว้ TRIS Rating ก็จะนำข้อมูลทั้งหมดมาพิจารณาเพื่อปรับทั้งเรตติ้งและแนวโน้มอีกครั้งในอนาคต

5. คำถาม (นายมานพ มิตรสัมพันธ์) บริษัทฯ จะมีการพิจารณาออกหุ้นกู้รุ่นใหม่อีกหรือไม่

คำตอบ คุณฤทธิชัย จงงาม ที่ปรึกษากฎหมายในฐานะผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่า ในส่วนของการพิจารณาการออกหุ้นกู้รุ่นใหม่นั้น บริษัทฯ ยังไม่ได้พิจารณาในขณะนี้ โดยจะต้องพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ในอนาคต เช่น แหล่งเงินทุนของบริษัทฯ สถานการณ์ของตลาดหุ้น และสถานการณ์เศรษฐกิจของประเทศในขณะนั้น

6. คำถาม (นายมานพ มิตรสัมพันธ์ และนางสาวททยา ผาสุข) หากที่ประชุมมีมติไม่อนุมัติให้ขยายระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ในวาระที่ 2 บริษัทฯ จะดำเนินการอย่างไรต่อไป



AQUA CORPORATION

บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

(ทะเบียนเลขที่ 0107547000397)

คำตอบ คุณฤทธิชัย งดงาม ที่ปรึกษากฎหมายในฐานะผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่าฝ่ายจัดการของบริษัทฯ จะดำเนินการหารือแผนการดำเนินการภายในอีกครั้งหนึ่ง เพื่อแก้ไขปัญหาดังกล่าว

7. คำถาม (นายอภิรักษ์ นพมาศ และนายสุรัชย์ โชติพิสุทธิกุล สอบถามคำถามที่มีลักษณะเนื้อหาเหมือนกัน) บริษัทฯ สามารถพิจารณาปรับเพิ่มเงินต้นที่จะชำระคืนในงวดแรกได้หรือไม่

คำตอบ คุณฤทธิชัย งดงาม ที่ปรึกษากฎหมายในฐานะผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่าแผนการชำระเงินที่บริษัทฯ ได้นำเสนอในวาระที่ 2 นั้น เป็นแผนการที่บริษัทฯ ได้ประเมิน วิเคราะห์ และพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ อย่างรอบคอบแล้ว ดังนั้น การปรับเพิ่มเงินต้น หรืออัตราดอกเบี้ย หรือลดระยะเวลาที่ขยายระยะเวลาไถ่ถอนออกไปนั้น จึงต้องคงไว้ตามที่บริษัทฯ ได้เสนอไปตามวาระที่ 2 แต่อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ สามารถขายทรัพย์สินได้ในราคาเหมาะสมก่อนระยะเวลาที่วางแผนไว้ บริษัทฯ ก็ยินดีที่จะชำระหุ้นกู้คืนก่อนครบกำหนด เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ เสนอปรับเพิ่มให้เป็นอัตราดอกเบี้ยที่ค่อนข้างสูง เพราะฉะนั้นหากเป็นไปได้ทางบริษัทฯ จะพยายามจะชำระคืนก่อนกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ขอขยายออกไปให้ได้โดยเร็วที่สุด

8. คำถาม (นางสุภัทรา มาซาคิ) หากบริษัทฯ ไม่สามารถชำระคืนหุ้นกู้ได้ภายในกำหนด 2 ปีตามที่ขอขยายระยะเวลาไถ่ถอนออกไป บริษัทฯ จะมีการชดเชยต่อผู้ถือหุ้นกู้อย่างไร

คำตอบ คุณฤทธิชัย งดงาม ที่ปรึกษากฎหมายในฐานะผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่าการที่ผู้ถือหุ้นกู้มีมติอนุมัติให้ขยายระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไปอีก 2 ปีในวาระที่ 2 นั้น ถือเป็นข้อตกลงระหว่างบริษัทฯ กับผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งจะปรากฏรายละเอียดอยู่ในข้อกำหนดสิทธิ เพราะฉะนั้นทางบริษัทฯ จึงต้องมีหน้าที่ปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ หากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิได้ก็จะถือว่าบริษัทฯ ผิดนัดชำระหนี้ตามข้อกำหนดสิทธิ ผู้ถือหุ้นกู้ก็มีสิทธิบังคับชำระหนี้กับบริษัทฯ ได้ตามกฎหมาย และผู้ถือหุ้นกู้สามารถบังคับหลักประกันได้ ซึ่งทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันมีมูลค่าสูงเกินกว่าจำนวนหนี้เงินต้นหุ้นกู้

9. คำถาม (นายมานพ มิตรสัมพันธ์ และนางสาวทิพย์พร เสี่ยงพรพันธ์ สอบถามคำถามที่มีลักษณะเนื้อหาเหมือนกัน) หากบริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ให้ขยายระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไป บริษัทฯ จะดำเนินการชำระดอกเบี้ยวันที่ 30 พฤศจิกายน 2568 ใช่หรือไม่

คำตอบ คุณฤทธิชัย งดงาม ที่ปรึกษากฎหมายในฐานะผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่าบริษัทฯ จะดำเนินการจ่ายดอกเบี้ยตามที่กำหนดไว้

นอกจากนี้ คุณชัยณรงค์ ชูชื่น ประธานในที่ประชุม ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2568 บริษัทฯ จะชำระดอกเบี้ยในอัตราเดิม คือร้อยละ 6 และตั้งแต่วันที่ 30 พฤศจิกายน 2568 เป็นต้นไป บริษัทฯ จะชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7 โดยอัตราดอกเบี้ยจะคำนวณจากเงินต้นคงเหลือ

10. คำถาม (นายมานพ มิตรสัมพันธ์) ในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้มีมติอนุมัติการขยายกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้แล้ว ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถช่วยเหลือผู้ถือหุ้นกู้ในการขายหุ้นกู้ในตลาดรองได้หรือไม่ อย่างไร

คำตอบ คุณชัยณรงค์ ชูชื่น ประธานในที่ประชุม ชี้แจงว่าหุ้นกู้สามารถทำการซื้อขายผ่านตลาดรองได้ หากมีคู่สัญญาที่ประสงค์จะซื้อและขายในขณะนั้น โดยผู้ขายจะต้องติดต่อบริษัทหลักทรัพย์ที่มีใบอนุญาตในการซื้อขายหุ้นกู้เพื่อดำเนินการเสนอซื้อขายในตลาดรอง โดยบริษัทหลักทรัพย์จะทำหน้าที่เป็นผู้จัดหาผู้ซื้อให้



AQUA CORPORATION

บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

(ทะเบียนเลขที่ 0107547000397)

11. **คำถาม** (นางสาวนลินทิพย์ ศานตินานนท์) ที่ดินหลักประกันจดทะเบียนไว้เป็นประกันอันดับหนึ่งสำหรับหุ้นกู้ AQUA25NA ใช่หรือไม่ และมูลค่าหลักประกันปัจจุบันอยู่ที่เท่าใด ทั้งนี้ หากมติไม่ผ่านในวันนี้ บริษัทฯ มีแนวทางดำเนินการอย่างไรต่อไป รวมถึงจะมีการปรับเงื่อนไขเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยหรือเงินต้นในลักษณะใด

คำตอบ คุณฤทธิชัย งดงาม ที่ปรึกษากฎหมายในฐานะผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่าหลักประกันดังกล่าวได้จดทะเบียนไว้เป็นลำดับที่หนึ่ง โดยมีมูลค่ารวมประมาณ 671 ล้านบาท ทั้งนี้ แนวทางที่บริษัทฯ นำเสนอเป็นแนวทางที่บริษัทฯ พิจารณาแล้วว่าเหมาะสมและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นกู้ และเป็นข้อเสนอที่ดีที่สุดที่บริษัทฯ นำเสนอแล้ว อย่างไรก็ตาม หากมติไม่ผ่านในวันนี้ ฝ่ายจัดการของบริษัทฯ จะดำเนินการหารือแผนการดำเนินการภายในอีกครั้งหนึ่ง เพื่อแก้ไขปัญหาดังกล่าว

12. **คำถาม** (นางสาวรัฐธรรณ พองทอง) การที่บริษัทฯ แจ้งว่าการชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้จะมีการลดมูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วยลง มีหมายความว่าอย่างไร

คำตอบ คุณฤทธิชัย งดงาม ที่ปรึกษากฎหมายในฐานะผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่าผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับเงินต้นคืนครบถ้วนเต็มจำนวน 100% แต่สำหรับผู้ถือหุ้นกู้จะทยอยคืนเงินต้น ตัวอย่างเช่น ผู้ถือหุ้นกู้มียอดเงินต้น 100 บาท เดือนพฤษภาคม 2569 บริษัทฯ จะชำระคืน 10 บาท เพราะฉะนั้นยอดหนี้เงินต้นจะคงเหลือ 90 บาท พอเดือนพฤศจิกายน 2569 บริษัทฯ จะชำระคืนอีก 10 บาท ยอดหนี้เงินต้นจะคงเหลือ 80 บาท เดือนพฤษภาคม 2570 บริษัทฯ จะชำระคืนอีก 15 บาท ยอดหนี้เงินต้นจะคงเหลือ 65 บาท โดยผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับชำระคืนส่วนที่เหลือ 65 บาท ในวันที่ 29 พฤศจิกายน 2570 ฉะนั้น หนี้เงินต้นไม่ได้ลดและผู้ถือหุ้นกู้จะได้ชำระคืนครบถ้วน เพียงแต่ผู้ถือหุ้นกู้ทยอยคืนหนี้หุ้นกู้

13. **คำถาม** (นางสาวชลพิชา เสนาะจิตร) ในปีนี้บริษัทฯ มีภาระต้องชำระหุ้นกู้ประมาณ 556.8 ล้านบาท ขณะเดียวกันบริษัทได้รับกระแสเงินสดประมาณ 600 ล้านบาท จึงใคร่ขอทราบเหตุผลว่าเหตุใดบริษัทฯ จึงมีความจำเป็นต้องปล่อยกู้ให้แก่บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุป จำกัด (มหาชน) (“EP”) เป็นจำนวน 115 ล้านบาท รวมถึงเหตุผลในการเข้าซื้อบริษัทย่อยเพิ่มเติมในมูลค่า 666 ล้านบาท

คำตอบ คุณสุรพล ทวีโชคทรัพย์สิน ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน ชี้แจงว่าหากพิจารณาโครงสร้างของบริษัทฯ ในภาพรวมจะพบว่า หน่วยลงทุนของบริษัทฯ ประกอบด้วยธุรกิจอาหารและพลังงานเป็นหลัก ในส่วนของหน่วยการลงทุนของ EP จะเห็นได้ว่าหากบริษัทฯ ไม่ช่วยเหลือ EP ซึ่งบริษัทฯ ลงทุนไปแล้วกว่า 1,000 ล้านบาท ประสบความเสียหายและเกิดการผิวนัดชำระหนี้ กรณีดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ประเมินความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นมากกว่า 115 ล้านบาท หากบริษัทฯ ไม่ได้สนับสนุนการดำเนินงานของ EP เพื่อนำเงินมาชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้ จะทำให้มูลค่าหุ้นของบริษัทฯ ลดลงถึง 70-80% ซึ่งสร้างความเสียหายต่อบริษัทฯ อย่างมาก โดยในเรื่องนี้ บริษัทฯ ได้ลงทุนกับ EP ตั้งแต่ปี 2553 เป็นเงินลงทุนรวมกว่า 1,000 ล้านบาท ซึ่งตลอดระยะเวลาที่ได้ลงทุนมาสิบกว่าปีนี้ บริษัทฯ ได้รับเงินปันผลมาประมาณ 600 - 700 ล้านบาท ซึ่งสะท้อนถึงความมั่นคงและศักยภาพของธุรกิจไฟฟ้าและพลังงานในอนาคต ทั้งพลังงานลมและพลังงานแสงอาทิตย์ ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่สามารถทำให้ธุรกิจที่บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนและพัฒนาอย่างต่อเนื่องเกิดความเสียหาย

บริษัทฯ จึงพิจารณาและใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจปล่อยเงินกู้ให้แก่ EP โดยคาดว่าบริษัทฯ จะได้รับเงินกู้คืนรวมทั้งเงินปันผลเพิ่มเติมในอีก 2 - 3 ปีข้างหน้าอย่างน้อยประมาณ 200 ล้านบาท แต่หาก EP สามารถดำเนินงานได้ตามเป้าหมายหลังจากเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (“COD”) หรือได้รับใบอนุญาตที่ประเทศเวียดนาม



AQUA CORPORATION

บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

(ทะเบียนเลขที่ 0107547000397)

รวมถึงโรงไฟฟ้าโซลาร์เซลล์ในประเทศไทยที่มีผลประกอบการเกินกว่าที่คาดการณ์ไว้ บริษัทฯ คาดว่า ผลตอบแทนในการคืนทุนรอบนี้มากกว่าครึ่งจะมาจากบริษัทย่อยของ EP นอกจากนี้ แผนธุรกิจของบริษัทฯ ชี้ให้เห็นถึงศักยภาพและความมั่นคงของบริษัทฯ และสะท้อนผ่าน TRIS Rating ของบริษัทโฮลดิ้งด้วย

14. คำถาม (นางสาวณลิณีทิพย์ ศานตินานนท์) หากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้มีมติไม่อนุมัติในวาระที่ 2 จะบังคับหลักประกันในทันทีได้หรือไม่

คำตอบ คุณณลิณีทิพย์ จงตาม ที่ปรึกษากฎหมายในฐานะผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่าในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้มีมติไม่อนุมัติให้ขยายระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ บริษัทฯ จำเป็นต้องหารือร่วมกันกับผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายเพื่อกำหนดแนวทางดำเนินการต่อไป อย่างไรก็ตาม หากผู้ถือหุ้นกู้จะดำเนินการฟ้องบังคับหลักประกัน ก็จำเป็นต้องใช้ระยะเวลาดำเนินการทางศาลเป็นเวลานานพอสมควร โดยเมื่อบริษัทฯ แพ้คดีแล้ว ยังต้องดำเนินการนำทรัพย์สินออกขายทอดตลาดซึ่งต้องใช้เวลานานเช่นเดียวกัน

15. คำถาม (นางสาวทิพย์พร เสี่ยงพรพันธ์) หากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้มีมติไม่อนุมัติในวาระที่ 2 บริษัทฯ จะมี การปรับอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นหรือไม่

คำตอบ คุณณลิณีทิพย์ จงตาม ที่ปรึกษากฎหมายในฐานะผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่าบริษัทฯ จำเป็นต้องรอผลมติที่ประชุมก่อน เนื่องจากข้อเสนอที่บริษัทฯ ได้นำเสนอนั้น เป็นข้อเสนอที่บริษัทฯ ได้พิจารณาและจัดทำขึ้นโดยคำนึงถึงความเหมาะสมและเป็นข้อเสนอที่ดีที่สุดที่บริษัทฯ นำเสนอแล้ว

16. คำถาม (นายนิพัทธ์ ตั้งใจตรง) เหตุใดบริษัทฯ จึงไม่ขายหลักประกันตอนนี้

คำตอบ คุณณลิณีทิพย์ จงตาม ที่ปรึกษากฎหมายในฐานะผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่าตามแผนธุรกิจที่บริษัทฯ ได้กล่าวในวาระที่ 2 การขายทรัพย์สินบางรายการจำเป็นต้องดำเนินการในช่วงเวลาที่เหมาะสม เนื่องจากหากขายในช่วงเวลาที่ไม่เหมาะสม อาจทำให้มูลค่าทรัพย์สินลดลงอย่างมาก และส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานโดยรวมของธุรกิจ และเนื่องจากเศรษฐกิจในปัจจุบันยังไม่อยู่ในแนวโน้มที่ดีขึ้น ดังนั้น การขายทรัพย์สินในช่วงเวลานี้ อาจจะทำให้เกิดความเสียหายต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นได้

17. คำถาม (นางนภลัย เดชโยธิน) ณ ปัจจุบัน การเทรดขายหุ้นกู้ AQUA มีในตลาดรองหรือไม่

คำชี้แจง คุณณลิณีทิพย์ จงตาม ที่ปรึกษากฎหมายในฐานะผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่าปัจจุบันมีการซื้อขายหุ้นกู้ AQUA อยู่ในตลาดรอง ซึ่งดำเนินการโดยบริษัทหลักทรัพย์ที่มีใบอนุญาต

18. คำถาม (นายสุรชัย โชติพิสุทธิกุล) แหล่งเงินตามข้อ (ข) เงินที่รับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้นและระยะยาว ตามที่กล่าวในวาระที่ 2 ประกอบด้วยอะไรบ้าง

คำตอบ คุณสุรพล ทวีโชคทรัพย์สิน ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน ชี้แจงว่าตามที่บริษัทฯ ได้นำเสนอในที่ประชุมคณะกรรมการ พบว่าการขายเงินลงทุนในตลาดอยู่ในระดับปานกลางถึงสูง ซึ่งบริษัทฯ ได้พิจารณาและสรุปภาพรวมไว้เรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังไม่สามารถเปิดเผยรายละเอียดเชิงตัวเลขและราคาซื้อขายที่ชัดเจน เนื่องจากการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ ทั้งในด้านราคาและกระแสเงินสดจากการขายสินทรัพย์ ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นเกิดความมั่นใจ แผนที่บริษัทฯ ได้นำเสนอในแต่ละแหล่งเงินทุนเป็นราคาหุ้นเป็นหลัก และบริษัทฯ ได้สะท้อนมูลค่าหลักประกันในงบการเงินไว้ทั้งหมดประมาณ 670 ล้านบาท ดังนั้น หากบริษัทฯ สามารถขายทรัพย์สินตามมูลค่าดังกล่าว ไม่ว่าจะเป็นการขายระยะสั้น ระยะกลาง ระยะยาว หรือการขายที่ดินต่าง ๆ ตามที่เสนอ บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถชำระคืนหนี้หุ้นกู้ได้ทั้งหมด



AQUA CORPORATION

บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

(ทะเบียนเลขที่ 0107547000397)

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้วางลำดับการขายทรัพย์สินที่มีราคาทุนต่ำกว่า 350 ล้านบาท เป็นทางเลือกสุดท้าย เพื่อให้การขายทรัพย์สินส่วนอื่นเสร็จสมบูรณ์ก่อน อย่างไรก็ตาม หากบริษัทฯ สามารถขายได้ในราคาที่สมเหตุสมผลและสะท้อนมูลค่าตลาดตามงบการเงิน บริษัทฯ จะสามารถใช้เงินดังกล่าวชำระคืนหนี้หุ้นกู้ AQUA25NA ทั้งหมดได้ และบริษัทฯ ขอเรียนยืนยันว่า แผนทั้งหมดที่บริษัทฯ ได้นำเสนอมีวัตถุประสงค์เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ทุกฝ่าย ทั้งบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นกู้ แม้ว่าบางรายละเอียดอาจไม่สามารถเปิดเผยได้ แต่ทุกขั้นตอนถูกวางแผนอย่างรอบคอบเพื่อให้ผลกระทบแก่ทุกฝ่ายน้อยที่สุด

19. คำถาม (นางสาวชลพิชา เสนาะจิตร) บริษัทฯ มีความมั่นใจเพียงใดว่าการลงทุนใน EP จะสามารถได้เงินกลับมาเพื่อชำระคืนหนี้หุ้นกู้

คำตอบ คุณสุทธิชัย จงงาม ที่ปรึกษากฎหมายในฐานะผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่าหากติดตามสถานะของหุ้นกู้ EP นั้น บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจงว่าโครงการโรงไฟฟ้าหลายโครงการของ EP ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์และสามารถเบิกเงินกู้จากธนาคารเรียบร้อย โดยปัจจุบัน EP อยู่ระหว่างกระบวนการนำเงินกลับจากประเทศเวียดนาม ซึ่งกระบวนการดังกล่าวต้องใช้เวลาในการดำเนินการ นอกจากนี้ หากพิจารณางบแสดงฐานะทางการเงินของ EP แล้ว จะพบว่าส่วนผู้ถือหุ้นมีทรัพย์สินเพียงพอต่อการชำระหนี้ ดังนั้น ในเรื่องของความสามารถของ EP ที่จะชำระเงินคืนให้แก่บริษัทฯ นั้นจึงไม่น่ากังวล

20. คำถาม (นายมานพ มิตรสัมพันธ์) หากพิจารณาตลาดหุ้นในปัจจุบันจะพบว่าบริษัทหลายแห่งในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนมี Rating อยู่ในระดับไม่สูงนัก ซึ่งสะท้อนถึงผลประกอบการที่มีความผันผวนเหตุใดบริษัทฯ จึงมีความมั่นใจในการให้กู้ยืมแก่ EP ที่ดำเนินธุรกิจพลังงานไฟฟ้า

คำตอบ คุณสุรพล ทวีโชคทรัพย์สิน ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน ชี้แจงว่าความมั่นใจของบริษัทฯ เกิดจากการประเมินหลายปัจจัยร่วมกัน โดยปัจจัยแรกคือเรื่องต้นทุนเงินลงทุน การลงทุนใน EP ส่วนหนึ่งมาจากการขายทรัพย์สินของโรงไฟฟ้าในญี่ปุ่น อีกส่วนหนึ่งมาจากการใช้ตลาดพันธบัตร ซึ่งอัตราดอกเบี้ยไม่ได้สูงมากเมื่อเทียบกับคู่แข่งในภูมิภาค ทำให้ต้นทุนเงินลงทุนของ EP ค่อนข้างต่ำ ส่งผลให้ผลตอบแทนจากการลงทุนมีความคุ้มค่า แม้ในตลาดเวียดนามที่อัตราดอกเบี้ยค่อนข้างสูง นอกจากนี้ การลงทุนของ EP ในโครงการพลังงานมีใบอนุญาตระยะยาวประมาณ 20 ปี ทำให้เกิดรายได้ที่ต่อเนื่องและมั่นคง ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้บริษัทฯ มองว่า การลงทุนนี้มีความเสี่ยงที่สามารถบริหารจัดการได้ ความมั่นคงของผลประกอบการยังสะท้อนจากตัวชี้วัดสำคัญ เช่น กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) กำไรจากการดำเนินงานและกระแสเงินสด เป็นต้น

อีกประเด็นสำคัญคือ ความต้องการใช้พลังงานและแผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของแต่ละประเทศ โดยเฉพาะเวียดนามที่ถือเป็นศูนย์กลางของภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ การลงทุนในพลังงานทดแทนจึงสอดคล้องกับแนวโน้มการเติบโตของภูมิภาคและมีความเหมาะสมในระยะยาว อีกทั้งยังมีโอกาสที่รัฐบาลจะปรับอัตราค่าไฟฟ้าหรือจัดมาตรการส่งเสริมการลงทุน ซึ่งช่วยเพิ่มผลตอบแทนของธุรกิจ เมื่อพิจารณาปัจจัยทั้งหมด ได้แก่ ต้นทุนเงินลงทุน ผลตอบแทนระยะยาว ความมั่นคงของกระแสเงินสด แนวโน้มความต้องการใช้พลังงาน และมาตรการสนับสนุนจากภาครัฐ บริษัทฯ จึงมั่นใจว่าการให้กู้ยืมแก่ EP เป็นการลงทุนที่เหมาะสมสามารถสร้างผลตอบแทนที่คุ้มค่า และมีความมั่นคงมากกว่าบริษัทคู่แข่งในภูมิภาค ทำให้สามารถมั่นใจได้ว่าการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทนจะเป็นไปอย่างรัดกุมและปลอดภัย

21. คำถาม (นางสาวชลพิชา เสนาะจิตร) เหตุใดจึงมีการตั้งสำรองลูกหนี้จำนวน 122 ล้านบาท ในงบการเงินของบริษัทฯ และลูกหนี้ที่เกี่ยวข้องเป็นใครบ้าง



AQUA CORPORATION

บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

(ทะเบียนเลขที่ 0107547000397)

คำตอบ คุณสุรพล ทวีโชคทรัพย์สิน ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน ชี้แจงว่า ลูกหนี้ที่เกี่ยวข้องส่วนหนึ่ง คือ บริษัทในเครือ มันทรา ซึ่งบริษัทฯ ได้ลงทุนในรูปแบบการให้เช่า โดยเดิมคาดว่าจะได้รับค่าเช่าประมาณ 4.5 ล้านบาทต่อเดือน เป็นระยะเวลา 2 ปี อย่างไรก็ตาม หลังจากที่มีผู้เช่าไม่สามารถชำระค่าเช่าได้ บริษัทฯ ได้ตัดสินใจเข้ามาดำเนินธุรกิจโดยบริษัทฯ เป็นผู้ดูแลโครงการเดอะฮิลส์ รีเส็บ เชียงใหม่ เองแทน ซึ่งสอดคล้องกับคำแนะนำของผู้สอบบัญชีที่ให้ตั้งสำรองลูกหนี้ 100% เพื่อไม่ให้เกิดการเงินเกิดความไม่สอดคล้องหรือการประเมินผิดพลาด ปัจจุบันหลังจากที่บริษัทฯ เข้ามาดูแลโครงการดังกล่าวเอง รายได้จากธุรกิจดังกล่าวนี้สูงกว่าค่าเช่าที่คาดการณ์ไว้เดิม โดยรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ประมาณ 4 - 6 ล้านบาทต่อเดือน และยังมีโอกาสเพิ่มขึ้นในอนาคต เนื่องจากตลาดด้าน Healthcare, Wellness และ Rehab มีความต้องการสูง โดยเฉพาะในยุโรปและอเมริกา ซึ่งลูกค้าส่วนใหญ่เป็นชาวต่างชาติ โดยที่ธุรกิจนี้ไม่พึ่งพาลูกค้าในประเทศ การดำเนินงานโดยบริษัทฯ เองช่วยให้รายได้เป็นเงินสดแทนที่จะกลายเป็นหนี้เสีย และช่วยรักษามูลค่าสินทรัพย์ให้สูงขึ้น ทั้งยังส่งผลต่อการประเมินมูลค่าของธุรกิจในแต่ละปี การดำเนินการดังกล่าวจึงเป็นไปเพื่อให้มั่นใจว่างบการเงินสะท้อนมูลค่าจริงและไม่เกิดการประเมินที่ผิดพลาด บริษัทฯ เชื่อว่าแผนการดำเนินธุรกิจนี้ในระยะ 3-4 ปีข้างหน้าจะทำให้มูลค่าธุรกิจสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง และการตั้งสำรองในปัจจุบันเป็นมาตรการเพื่อคุ้มครองมูลค่าของสินทรัพย์ ทั้งนี้ ธุรกิจที่บริษัทฯ ดำเนินการเองก็มีผลตอบแทนที่สูงกว่าการปล่อยให้เช่าในอดีต และจะสะท้อนในงบการเงินให้ผู้ถือหุ้นเห็นอย่างชัดเจน

ภายหลังจากบริษัทฯ ได้มีการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นแสดงความเห็นและสอบถาม โดยบริษัทฯ ได้ตอบคำถามต่อผู้ถือหุ้นโดยครบถ้วนแล้ว ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระพิจารณาอนุมัติแผนขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ การปรับอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ การแบ่งชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้บางส่วน และการเข้าทำสัญญา ขอดอกง หรือเอกสารใด ๆ ที่เกี่ยวข้องในเรื่องดังกล่าว รวมทั้งการแก้ไขข้อกำหนดสิทธิ การแก้ไขใบหุ้นกู้ ชื่อหุ้นกู้และเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องเพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว

ผู้ดำเนินการประชุมได้ขอให้ท่านผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะที่ประชุมในรูปแบบออนไลน์ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) ขอให้ท่านโปรดพิจารณาข้อปฏิบัติสำหรับเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) ในเรื่องการลงคะแนนเสียง (E-Voting) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 ของหนังสือเชิญประชุม)

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติอนุมัติแผนขยายระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ การปรับอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ การแบ่งชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้บางส่วน และการเข้าทำสัญญา ขอดอกง หรือเอกสารใด ๆ ที่เกี่ยวข้องในเรื่องดังกล่าว รวมทั้งการแก้ไขข้อกำหนดสิทธิ การแก้ไขใบหุ้นกู้ ชื่อหุ้นกู้และเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องเพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ด้วยคะแนนเสียงข้างมากไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนดังนี้



AQUA CORPORATION

บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

(ทะเบียนเลขที่ 0107547000397)

มติที่ลง	จำนวนเสียงที่ลงมติ	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	207,700	84.3965
ไม่เห็นด้วย	38,400	15.6034
งดออกเสียง	1,000	-
ไม่ส่งการลงคะแนนเสียง	2,250	-
รวม	249,350	100.0000

*หมายเหตุ ในระหว่างการประชุมในวาระที่ 2 มีผู้ถือหุ้นกู้เข้าร่วมประชุมเพิ่มจำนวน 61 ราย นับเป็นหุ้นกู้จำนวน 12,400 หน่วย รวมผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 486 ราย นับจำนวนหุ้นกู้ได้ทั้งสิ้น 249,350 หน่วย คิดเป็นร้อยละ 44.7827 ของจำนวนหุ้นกู้ที่ยังมีได้ก่อนทั้งหมด

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะแจ้งมติที่ประชุมผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจะมีการจัดทำรายงานการประชุมให้เสร็จสิ้นภายใน 14 วันนับจากวันประชุม อันจะทำให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบผลการประชุม และสามารถตรวจสอบความถูกต้องของการประชุม และเพื่อมิให้เป็นการรบกวนเวลาของท่าน

คุณชัยพัฒน์ แก้วไตรรัตน์ กรรมการบริหารของบริษัทฯ กล่าวขอบคุณท่านผู้ถือหุ้นทุกท่านที่เข้าร่วมประชุม และลงมติอนุมัติในการขยายกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ในครั้งนี้ และแสดงความมั่นใจต่อผู้ถือหุ้นทุกท่านว่าจะได้รับชำระคืนหนี้หุ้นกู้อย่างครบถ้วน และกล่าวสรุปถึงธุรกิจที่บริษัทฯ ได้ลงทุน ได้แก่ ธุรกิจอาหาร ธุรกิจการขนส่ง ธุรกิจการท่องเที่ยว ธุรกิจพลังงานลม ธุรกิจโรงพิมพ์ ธุรกิจคลังสินค้า ธุรกิจศูนย์บำบัดผู้ป่วยยาเสพติด เป็นต้น ซึ่งบริษัทฯ จะดำเนินธุรกิจดังกล่าวอย่างดีที่สุดเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้และบริษัทฯ

ประธานได้ปิดการประชุมผู้ถือหุ้นกู้และขอขอบคุณผู้ถือหุ้นกู้ ผู้รับมอบฉันทะและผู้เกี่ยวข้องทุกท่านที่สละเวลาเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นกู้ครั้งนี้

ปิดประชุมเวลา 14.07 น.

รับรองรายงานการประชุมถูกต้อง

ลงชื่อ

(นายชัยณรงค์ ชูชื่น)

ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

ประธานที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้