

ที่ BHRL CV 2 - 2568

13 มกราคม 2568

เรื่อง ความเห็นของผู้แทนผู้ถือหุ้นต่อการพิจารณาขอผ่อนผันและขอให้การที่ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ชำระเงินต้นของหุ้นกู้ ซึ่งถึงกำหนดชำระในวันที่ 21 มกราคม 2568 ไม่ให้ถือเป็นเหตุผิดนัดตาม ข้อ 11.1. (ก) ของข้อกำหนดสิทธิ การแก้ไขเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการแบ่งชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้ และเงินต้นหุ้นกู้ และผ่อนผันการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับเหตุผิดนัดดังกล่าว

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นของหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายโดยบริษัท โคลเวอร์ เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“ผู้ถือหุ้นกู้”)

อ้างถึง หนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2568 ของหุ้นกู้ “หุ้นกู้บริษัท โคลเวอร์ เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2565 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2568 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดหุ้นกู้” (CV251A)

ตามที่บริษัท โคลเวอร์ เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“ผู้ออกหุ้นกู้”) ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ “หุ้นกู้บริษัท โคลเวอร์ เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2565 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2568 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดหุ้นกู้” (“หุ้นกู้ CV251A”) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (“ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้”) จากที่มีการจัดประชุมผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) ไปเมื่อวันที่ 8 มกราคม 2568 ที่ผ่านมาและผู้ถือหุ้นกู้โดยเสียงข้างมาก พิจารณาไม่อนุมัติวาระต่างๆ ที่เสนอไป ความทราบแล้วนั้น

ผู้ออกหุ้นกู้ จึงประสงค์ที่จะจัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ขึ้นใหม่อีกครั้งหนึ่ง เป็นครั้งที่ 2/2568 ในวันที่ 20 มกราคม 2568 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-meeting) โดยปรับปรุงข้อเสนอสืบเนื่องและเงื่อนไขต่างๆ แก่ผู้ถือหุ้นกู้ ตามที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นได้เรียกร้องต่อผู้ออกหุ้นกู้ เพื่อให้เกิดประโยชน์อย่างแท้จริงแก่ผู้ถือหุ้นกู้ทั้งปวง ทั้งนี้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ขอให้ความเห็นต่อวาระที่ 1- 5 ตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ขอมติอนุมัติจากผู้ถือหุ้นกู้ ดังต่อไปนี้

- วาระที่ 1 พิจารณออนุมัติผ่อนผันให้การที่ยกเลิกไม่สำเร็จ (1) ดำเนินการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้เป็นระยะเวลา 14 วันล่วงหน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นกู้ (2) ดำเนินการให้นายทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้แจ้งแก่สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้วันแรก และ (3) นำส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นกู้ไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันนัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ไม่ให้ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 11.1(ค) และพิจารณออนุมัติผ่อนผันให้ใช้รายชื่อของผู้ถือหุ้นกู้ ณ วันปิดสมุดทะเบียน ณ วันที่ 25 ธันวาคม 2567 ซึ่งเป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ครั้งที่ 1/2568 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ครั้งที่ 2/2568 นี้
- วาระที่ 2 พิจารณออนุมัติการแก้ไขเปลี่ยนแปลงวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ (Maturity Date) จากวันครบกำหนดไถ่ถอนเดิมวันที่ 21 มกราคม พ.ศ. 2568 เป็นวันครบกำหนดไถ่ถอนใหม่วันที่ 21 มกราคม พ.ศ. 2569 รวมทั้งแก้ไขข้อความในข้อกำหนดสิทธิ ใบหุ้นกู้ และเอกสารที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว
- วาระที่ 3 พิจารณออนุมัติการให้แก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ รวมทั้งแก้ไขข้อความในข้อกำหนดสิทธิ ใบหุ้นกู้ และเอกสารที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว
- วาระที่ 4 พิจารณออนุมัติการแบ่งชำระคืนเงินต้น รวมทั้งแก้ไขข้อความในข้อกำหนดสิทธิ ใบหุ้นกู้และเอกสารที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว
- วาระที่ 5 พิจารณออนุมัติผ่อนผันให้การที่ยกเลิกไม่สำเร็จเงินต้นของหุ้นกู้ ซึ่งถึงกำหนดชำระในวันที่ 21 มกราคม 2568 ไม่ให้ถือเป็นเหตุผิดนัดตาม ข้อ 11.1. (ก) ของข้อกำหนดสิทธิ และผ่อนผันการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับเหตุผิดนัดดังกล่าว

ความเห็นของบริษัทในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

จากการที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2568 ของหุ้นกู้รุ่น CV251A ซึ่งออกโดยบริษัท โคลเวอร์ เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งประชุมผู้ถือหุ้นกู้เมื่อวันที่ 8 มกราคม 2568 เพื่อขอผ่อนผันขยายระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้เมื่อครบกำหนดไถ่ถอนออกไป 1 ปี จากเดิมครบกำหนดในวันที่ 21 มกราคม 2568 เป็นวันที่ 21 มกราคม 2569 โดยผู้ถือหุ้นกู้แจ้งข้อเท็จจริงและเหตุผลในการขอขยายระยะเวลาการไถ่ถอนหุ้นกู้ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ว่า บริษัทไม่มี

กระแสเงินสดเพียงพอที่จะไถ่ถอนหุ้นกู้เมื่อครบกำหนดไถ่ถอนตามข้อกำหนดสิทธิได้ เนื่องจากบริษัทมีแผนที่จะนำเงินมัดจำที่ได้วางไว้ตามสัญญากับคู่ค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศที่ได้มีการเลิกสัญญา และคู่ค้าจะต้องคืนเงินมัดจำมาไถ่ถอนหุ้นกู้ แต่การได้รับเงินคืนจะไม่สอดคล้องกับกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ จึงจำเป็นต้องขอขยายระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไปก่อน เพื่อมิให้เกิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ แต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นก็มีมติไม่อนุมัติให้ผ่อนผันการขยายระยะเวลาการไถ่ถอนออกไป ผู้ถือหุ้นกู้ไม่ต้องการผิมนัดชำระหนี้ค่าไถ่ถอนหุ้นกู้ จึงขอเรียนเชิญท่านผู้ถือหุ้นกู้อีกครั้ง เป็นการประชุมครั้งที่ 2/2568 โดยผู้ถือหุ้นกู้แจ้งว่า จะพยายามชำระหนี้คืนเงินต้นให้ได้มากที่สุดในช่วงที่มีการขอขยายระยะเวลาก่อน และผู้ถือหุ้นกู้แจ้งว่ามีความมั่นใจว่าจะสามารถนำเงินที่อยู่ระหว่างขั้นตอนขอคืนเหล่านี้นมาชำระหนี้ได้ในที่สุด

อย่างไรก็ตาม ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้พยายามพูดคุยและเจรจาทอรองกับผู้ถือหุ้นกู้แล้ว เพื่อให้ได้เงื่อนไขที่ดีที่สุดในการขอผ่อนผันขยายระยะเวลาการไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไป 1 ปี กล่าวคือ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ได้เรียกร้องต่อผู้ถือหุ้นกู้ ให้เพิ่มอัตรดอกเบี้ยให้สูงขึ้นกว่าเดิมในช่วงระยะเวลาที่ขอขยายออกไป จากที่เคยเสนออัตรดอกเบี้ยไว้ในการประชุมครั้งที่ 1/2568 (กล่าวคือ อัตรดอกเบี้ยเดิมของหุ้นกู้ CV251A คือร้อยละ 6.25 (หกจุดสองห้า) อัตรดอกเบี้ยเดิมที่เสนอเพิ่มขึ้นในวาระประชุมครั้งที่ 1/2568 อยู่อัตราร้อยละ 0.50 (ศูนย์จุดห้า) เท่านั้น) แต่อัตรดอกเบี้ยใหม่ที่เสนอใหม่ในการประชุมครั้งที่ 2/2568 นี้จะปรับเพิ่มสูงขึ้นเป็นอัตราร้อยละ 7.25 (เจ็ดจุดสองห้า)

จึงเป็นที่มาของการเสนอขอมติพิจารณาอนุมัติเงื่อนไขต่างๆ ขึ้นใหม่ เพื่อให้การเตรียมการและปฏิบัติการออกหนังสือเชิญประชุม การปิดสมุดทะเบียน เป็นต้น ให้สามารถกระทำให้ลุล่วงได้ ตามวาระที่ 1 โดยการขออนุมัติให้ขยายระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไป 1 ปี เป็นครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 21 มกราคม 2569 ตามวาระที่ 2 เพื่อไม่ให้หุ้นกู้รุ่นนี้เกิดการผิมนัด และตลอดระยะเวลาที่ขอขยายออกไปนี้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ได้เรียกร้องต่อผู้ถือหุ้นกู้ ให้เพิ่มอัตรดอกเบี้ยให้สูงขึ้นกว่าที่เคยเสนอไว้ในการประชุมครั้งที่ 1/2568 (กล่าวคือ อัตรดอกเบี้ยเดิมของหุ้นกู้ CV251A คือร้อยละ 6.25 (หกจุดสองห้า) อัตรดอกเบี้ยเดิมที่เสนอเพิ่มขึ้นในวาระประชุมครั้งที่ 1/2568 อยู่อัตราร้อยละ 0.50 (ศูนย์จุดห้า) เท่านั้น) แต่อัตรดอกเบี้ยใหม่ที่เสนอใหม่ในการประชุมครั้งที่ 2/2568 นี้จะปรับเพิ่มสูงขึ้นเป็นอัตราร้อยละ 7.25 (เจ็ดจุดสองห้า) ตามวาระที่ 3 ซึ่งเป็นประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นกูง่ายไปกว่าเดิม

อย่างไรก็ดี ผู้ถือหุ้นกู้ แสดงเจตนาที่แน่วแน่และชัดเจนว่า ต้องการชำระหนี้คืนจริง ไม่ต้องการผัดผ่อนที่ทำให้เสื่อมเสียชื่อเสียง กระทั่งต่อความน่าเชื่อถือในทางธุรกิจด้านพลังงานและธุรกิจสนับสนุนอื่นๆ และอีกเหตุผลหนึ่งคือ การที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่ได้ทำการวิเคราะห์พื้นฐานคำนวณทางการเงินแล้วว่า จะสามารถชำระคืนที่เป็นไปได้จริงเท่านั้น จึงจำเป็นต้องขอขยายระยะเวลาคืนเงินต้นโดยขอแบ่งชำระเป็น 2 งวด งวดที่ 1 ชำระคืน 50 (ห้าสิบ) เปอร์เซ็นต์ และงวดสุดท้ายชำระคืนที่เหลือทั้งหมดอีก 50 (ห้าสิบ) เปอร์เซ็นต์ ตามวันที่ที่กำหนดไว้ ปรากฏ ตามวาระที่ 4 ซึ่งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ขอให้ความเห็นตามสภาพความเป็นจริงว่า มีความเป็นไปได้มากที่สุด สถานการณ์ในขณะนี้ ว่าน่าจะเป็นประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นกู้มากกว่าการเสนอจ่ายคืนทีละส่วนย่อยๆ ออกไป ที่อาจจะกระทำให้เป็นจริงได้ไม่ครบถ้วนทุกครั้ง

ทั้งนี้ การพิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติตามคำร้องขอของผู้ถือหุ้นกู้เป็นสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้แต่ละราย หากผู้ถือหุ้นกู้มีมติไม่อนุมัติ เมื่อหุ้นกู้ถึงกำหนดชำระค่าไถ่ถอนหุ้นกู้ในวันที่ 21 มกราคม 2568 และผู้ถือหุ้นกู้ไม่สามารถชำระเงินตามกำหนดดังกล่าวได้จะทำให้หุ้นกู้ถึงกำหนดชำระโดยพลัน ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะรักษาสหสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอยู่ตามข้อกำหนดสิทธิ และจะดำเนินการฟ้องร้องดำเนินคดีกับผู้ถือหุ้นกู้เพื่อนำเงินมาชำระหนี้หุ้นกู้ต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชลนที ไสภาค)

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้